



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. Стратегията 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

Водеща тема през февруари бе деструктивната сила на изкуствения интелект и заплахата за потребителски стоки от първа необходимост (+18,2%) и телекомуникации (+10,4%). Най-слабо се представиха индустриалните акции (-7,7%), както и банките (-5,0%). Въпреки относително по-слабото представяне, отчетите на банките за четвъртото тримесечие за пореден път демонстрираха устойчиво силен ръст в кредитирането, положителни изненади при приходите от такси и подобрени средносрочни перспективи.

Гръцкият индекс ASE се понижи с 1,6% на фона на ротация към дефазивните сектори като потребителски стоки от първа необходимост (+18,2%) и телекомуникации (+10,4%). Най-слабо се представиха индустриалните акции (-7,7%), както и банките (-5,0%). Въпреки относително по-слабото представяне, отчетите на банките за четвъртото тримесечие за пореден път демонстрираха устойчиво силен ръст в кредитирането, положителни изненади при приходите от такси и подобрени средносрочни перспективи.

Турският индекс BIST 100 отчете спад от 0,9% в местна валута (-1,5% в евро). Ръстът на пазара през първата половина на месеца, подкрепен от продължаващ интерес от международните инвеститори, се обърна на фона на повишаване на регионалните геополитически рискове. Нетните потоци от чуждестранни портфейлни инвестиции към турски акции се запазиха високи през по-голямата част от февруари, в размер на USD 931 млн. общо за месеца.

Румънският индекс BET се повиши с 3,4%. Сред ключовите сектори най-силно се представиха банките (+6,0%), следвани от режийните компании (+5,2%), докато енергийните изостанаха (-4,1%). Първото първично публично предлагане за годината бе посрещнато със засилен интерес от страна както на ритейл, така и на институционалните инвеститори, включително ЕБВР. Процесът по записване на емисията на Electro Alfa - специализирана в енергетиката и електротехниката - приключи предсрочно при 58 пъти презаписване на транша за непрофесионални инвеститори.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 4,9%, под натиска на обрат при българските позиции след много силен януари. На отраслово ниво най-голям спад отчетоха технологичните акции, следвани от индустриалните и финансовите. Положителен принос за доходността имаха енергийните, добивните и режийните компании.

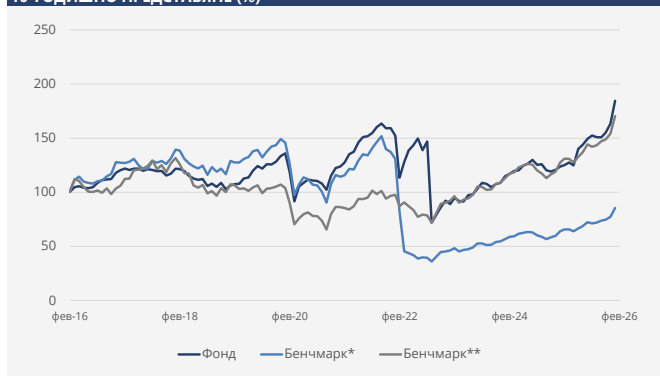
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.79 М
НСА/дял	EUR 1.1577
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% 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

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-4.95%	-0.24%	-0.24%
YTD	7.32%	10.28%	10.28%
1 година	40.17%	29.80%	29.80%
3 години (ан.)	22.86%	20.85%	20.85%
5 години (ан.)	6.60%	-5.94%	14.76%
10 години (ан.)	5.75%	-1.68%	5.38%
От стартирането (ан.)	0.76%	-4.26%	0.03%

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.

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

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

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Държава	Процент
България	44.66%
Гърция	25.89%
Парични средства	13.24%
Румъния	11.30%
Турция	4.89%
Други	0.03%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Сектор	Процент
Финансови услуги	25.29%
ИТ	21.19%
Парични средства	13.24%
Енергетика	10.59%
Потребителски стоки	8.18%
Индустриално производство	7.08%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.04%
Комунални услуги	3.05%
Здравеопазване	2.98%
Материали	2.31%
Недвижими имоти	2.02%
Други	0.03%
Комуникационни услуги	0.00%

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. Преходни 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 следват индекс.

Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf

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