



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 ПОРТФЕЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Годината започна силно за глобалните акции, като секторната и регионалната ротация продължи да измества фокуса от щатските технологични гиганти. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 0,9% в евро, а европейските акции (+3,1%) изпревариха северноамериканските (-0,1%). Благодарение на отслабващия щатски долар и хардуерния бум в AI сектора, широкият индекс на развитите пазари MSCI EM се повиши с 7,4%, воден от Южна Корея и Тайван. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS също се отвори със силен ръст, записвайки ръст от 10,5% при изпреварващо представяне на изостаналите през миналата година турски акции.

Гръцкият индекс ASE се покачи с 9,2%. След отчетливо изоставане спрямо европейския банков индекс през четвъртото тримесечие, гръцките банки успяха да навакнат с ръст от 18,0% през януари на фона на продължаващо силно кредитиране. Силно бе представянето и на други циклични сектори като индустриалния (+11,6%), добивния (+9,4%) и енергийния (+9,0%).

Турските акции, които заради политически рискове останаха встрани от силното представяне на развиващите се пазари през миналата година, влязоха в режим на догонване. Индексът BIST 100 отчете ръст от 22,9% в местна валута и 20% в евро, с което успя да навакса загубите в твърда валута през 2025 г. Интересът на чуждестранните инвеститори се засили, като нетните постпления към турски акции бяха в размер на USD 1,5 млрд., регистрирайки месечен рекорд.

Румънският индекс BET се повиши с 11,3%. Сред ключовите сектори най-силно се представиха режийните компании (+16,2%), докато банките (+6,8%) и енергийните (+8,3%) изостанаха.

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 12,9%. Основен принос за силния месечен ръст имаха български акции, които поспяха с 21,4%, изпреварвайки местния SOFIX (+18,9%). Турските имена в портфейла също изпревариха пазара (+26,1%), но бяха с малък принос за доходността заради относително ниското си тегло. На отраслово ниво поспяването бе почти повсеместно. Технологичните акции имаха най-висок положителен принос, следвани от финансовите и енергийните компании. Гръцките потребителски имена единствени, макар и слабо, натежаха върху представянето.



РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Държава	Процент
България	45,44%
Гърция	25,55%
Румъния	13,14%
Парични средства	10,77%
Турция	4,97%
Други	0,13%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Сектор	Процент
ИТ	24,79%
Финансови услуги	24,65%
Парични средства	10,77%
Енергетика	10,63%
Потребителски стоки	8,75%
Индустриално производство	5,69%
Потребителски стоки от първа необходимост	4,23%
Здравеопазване	3,03%
Комунални услуги	3,00%
Недвижими имоти	2,20%
Материали	2,14%
Други	0,13%
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>

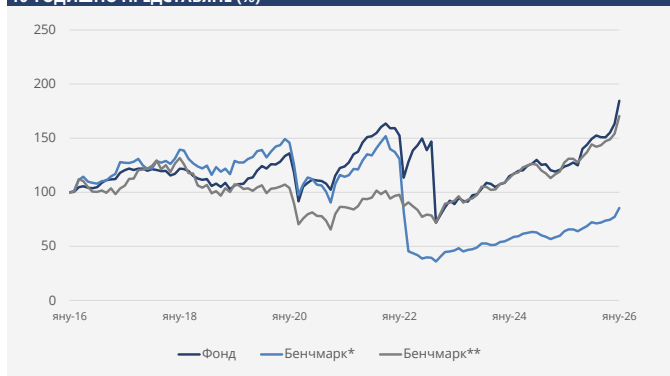
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.7 M
HCA/дял	EUR 1.218
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*

Период	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	12,91%	10,54%	10,54%
YTD	12,91%	10,54%	10,54%
1 година	49,10%	33,60%	33,60%
3 години (ан.)	27,47%	22,73%	22,73%
5 години (ан.)	8,30%	-5,65%	14,59%
10 години (ан.)	6,32%	-1,56%	5,47%
От стартирането (ан.)	1,02%	-4,26%	0,04%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*

Година	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 емисиране 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
Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A.	Енергетика	Гърция
Ейч Ар Кепитъл АД-София	Финансови услуги	България