Адванс Източна Европа Клас А

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР: **30 юни 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

Еуфоричният пазарен сантимент около ИИ демонстрира признаци на умора през юни на фона на рекордното по размер и оценка IPO на SpaceX, което пресуши ликвидността по пазарите. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 1.3% в евро, а европейските акции изпревариха (+2,9%), подкрепени от резкия спад в цените на енергийните суровини. Високата волатилност при технологичния сектор в Тайван и Южна Корея натежа върху индекса на развиващите се пазари (+0,4%). Регионалният MSCI EFM Europe + CIS остана почти без промяна (+0,2%).

Гръцкият индекс ASE се повиши с 3,7%. Най-силно се представи потребителският сектор от ПН (+15,6%), отчитайки и най-висок положителен принос, а след него се наредиха компаниите за комунални услуги и банките.

Турските акции реагираха силно положително на примирието в Близкия изток, макар и впоследствие да завършиха с по-умерен ръст от 3,4% в местна валута. При нетните потоци от портфейлни инвестиции се наблюдаваше дивергенция, като турски облигации отчетоха прираст в размер на USD 939 млн., а акциите отлив от USD 305 млн. Върху сантимента на пазара натежа предупреждение от страна на MSCI, че страната може да загуби статут на „развиващ се пазар", ако не предприеме мерки за подобряване на прозрачността на акционерната структура.

Румънският индекс BET бе начело по доходност в региона с повишение от 8,7% в местна валута въпреки продължаващата политическа несигурност и забавящата се икономическа активност в страната. Всички ключови сектори отчетоха ръстове, като най-добре се представи този на комуналните услуги (+13,8%). Банковите акции се повишиха с 8,9%, достигайки критично надценени нива. Енергийните имена (+6,6%) запазиха положителна дивергенция спрямо спада на широкия европейски енергиен сектор.

Клас А дяловете на фонда нараснаха с 2,01%. Гръцките позиции в портфейла формираха почти половината от доходността, докато румънските се представиха най-силно. На отраслово ниво енергийният сектор имаше най-висок положителен принос, следван от финансовия и потребителския. От друга страна индустриалните имена леко натежаха върху представянето.

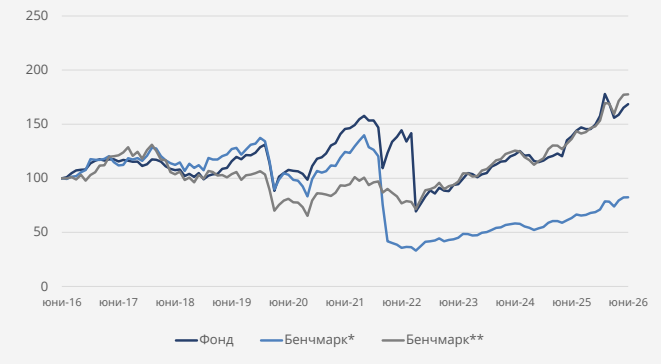
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 2.78 M
НСА/дял	EUR 1.1535
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	2.01%	0.17%	0.17%
YTD	6.93%	15.79%	15.79%
1 година	21.46%	30.37%	30.37%
3 години (ан.)	21.27%	22.34%	22.33%
5 години (ан.)	2.97%	-7.91%	13.78%
10 години (ан.)	5.36%	-1.92%	5.91%
От стартирането (ан.)	0.73%	-3.95%	0.28%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

България	45.25%
Гърция	33.96%
Румъния	10.85%
Парични средства	5.36%
Турция	4.18%
Други	0.40%

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 СЕКТОРИ

Финансови услуги	30.18%
ИТ	18.47%
Енергетика	12.94%
Индустриално производство	11.71%
Потребителски стоки	7.40%
Парични средства	5.36%
Потребителски стоки от първа необходимост	3.97%
Здравеопазване	3.12%
Комунални услуги	2.64%
Недвижими имоти	2.08%
Материали	1.73%
Други	0.40%
Комуникационни услуги	0.00%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

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