



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

През март енергийният шок, предизвикан от войната в Близкия изток, изстреля цените на петрола и горивата до рекордни нива, повишавайки риска от стагфлация. Влошените перспективи за глобалния растеж и ревизираните очаквания относно лихвената динамика на централните банки доведоха до разпродажби не само при рисковите активи, но и при традиционните активи „убежища“. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 4,2% в евро, като европейските акции (-8,0%) бяха по-тежко засегнати от северноамериканските (-2,7%) заради по-високата енергийна уязвимост на Стария континент. В окото на бурята бяха развиващите се пазари (11,1%), особено азиатските, които са най-зависими от енергийни доставки от Персийския залив. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS се понижи с 5,7%.

Гръцкият индекс ASE бе сред най-тежко разпродадените в региона със спад от 9,3%. С най-голяма отрицателен принос бяха банките (-11,0%), които традиционно демонстрират най-силна чувствителност към макроикономическите рискове. Значително двудигрено понижението отчетоха и потребителските акции (-11,7%), в т.ч. тези от първа необходимост (-10,2%), въпреки относително дефанзивния си профил. Единствено енергийните имена записаха повишение (+5,9%) на фона на рязък скок в маржовете на рафиниране.

Турският индекс BIST 100 отчете спад от 6,8% в местна валута (-5,7% в евро), като и тук най-силно засегнат бе финансовият сектор (-11,8%). Чуждестранните инвеститори силно разпродадоха турските активи с нетен отлив от USD 6.2 млрд. при облигациите и USD 1,2 млрд. при акциите. Въпреки този натиск лирата остана относително стабилна на фона на валутни интервенции от ЦБ.

Румънският индекс BET демонстрира устойчивост със слаб спад от 1,1%. Банковият сектор бе сред по-стабилните в региона (-0,5%) на фона на дивергенция в представянето на двете публични имена на борсата. Сред другите два ключови сектора, режийните компании леко се понижиха (-0,9%), докато енергийните завършиха с ръст от 3,1%.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 7,8%, в резултат на продължаващ натиск при основни български позиции, както и разпродажбите в Гърция. На отраслово ниво 2/3 от загубите бяха концентрирани в технологичните и финансовите акции. Енергийните и режийните компании отчетоха леки ръстове. През изминалия месец увеличихме експозицията към гръцкия пазар за сметка на свободните парични средства, добавяйки финансови, енергийни и индустриални имена.



РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Държава	Процент
България	46.02%
Гърция	28.80%
Румъния	12.38%
Парични средства	8.47%
Турция	4.32%
Други	0.02%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Сектор	Процент
Финансови услуги	28.51%
ИТ	19.27%
Енергетика	14.22%
Парични средства	8.47%
Потребителски стоки	7.65%
Индустриално производство	7.59%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.05%
Комунални услуги	3.38%
Здравеопазване	3.05%
Недвижими имоти	2.04%
Материали	1.74%
Други	0.02%
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>

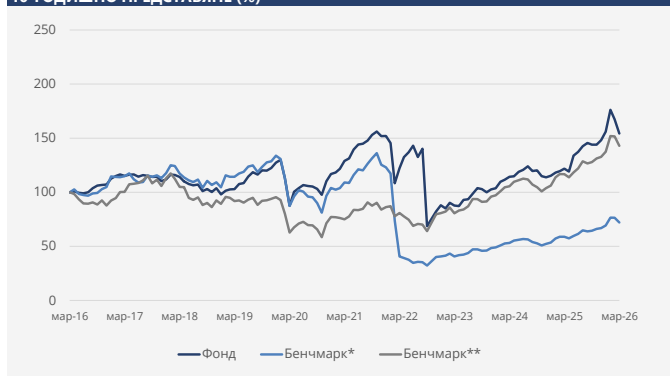
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 2.58 M
НСА/дъл	EUR 1.067
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	-7.83%	-5.73%	-5.73%
YTD	-1.08%	3.97%	3.97%
1 година	26.77%	22.48%	22.48%
3 години (ан.)	20.71%	21.04%	21.04%
5 години (ан.)	3.65%	-7.95%	13.78%
10 години (ан.)	4.44%	-3.23%	3.64%
От стартирането (ан.)	0.33%	-4.53%	-0.27%

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 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
Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A.	Енергетика	Гърция
Ейч Ар Кепитъл АД-София (облигации)	Финансови услуги	България
EUROBANK SA	Финансови услуги	Гърция