

АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Фондът инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, като следва дългосрочен хоризонт на държане на акциите.



30 юни 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Въпреки повишените геополитически рискове, световните фондови пазари демонстрираха забележителна устойчивост през юни. ЦИЕ запази преднината си пред глобалните пазари, като индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU се повиши с 3,2% в евро. Това представяне затвърди позицията на ЦИЕ като най-добре представящ се регион през 2025 г. с ръст от 15% от началото на годината. Фондът надмина бенчмарк индекса с близо 10 процентни пункта YTD, благодарение на стратегическия си фокус върху Централна Европа, където местните пазари са сред най-добре представящите се в света. Няколко благоприятни фактора подкрепиха силното представяне на региона през 2025 г. Нарастващият оптимизъм за потенциално мирно споразумение в Украйна, съчетан с възстановяването на германската икономика, повиши доверието на инвеститорите. Освен това сериозният отлив на капитал от американските пазари, съчетан със значителна обезценка на щатския долар спрямо еврото (-12,2% YTD), доведе до значителни чуждестранни инвестиции в региона. Тактически решения, като включването на гръцки акции към портфейла миналата година, които донесоха средна възвръщаемост от 60% за портфейлните позиции през тази година, както и умелото управление по време на разпродажбата през април, също значително подобриха резултатите. През юни фондът леко изостана от бенчмарк индекса, главно поради липсата на експозиция към турските акции, които се възстановиха силно с ръст от 6,6% в евро. Очаквано, президентските избори в Полша оказаха минимално въздействие върху пазарната среда. Това позволи на полските акции да продължат силното си представяне през юни, като индексът WIG20 отбеляза ръст от 2,7%. През месеца увеличихме инвестициите си в компании от сектора на потребителските стоки, докато реализирахме частични печалби от банковите акции. Перспективите за е-търговията остават особено обещаващи. Това е подкрепено и от Base индекса, който показва 12,4% годишен ръст в полската е-търговия за май — най-силният месечен резултат за годината. Сред позициите, които увеличихме през юни, беше Answear, най-бързо растящият онлайн търговец на модни стоки в Европа. Акциите на CD Projekt се отличиха през месеца, отбелязвайки впечатляващ ръст от 27,1%, подкрепен от ентузиазма около технологичната демонстрация на дългоочакваната игра The Witcher IV. Унгарският индекс BUX последва регионалните тенденции и се покачи с 2,1% през юни. Сред позициите на фонда, ANY Security Printing запази изключителното си представяне, постигайки доходност от над 100% от началото на годината към края на месеца. Започнахме да намаляваме позицията си през юни и напълно излязохме в началото на юли, като за периода от първоначалната ни инвестиция през 2015 г. акцията успя да реализира 16-кратна брутна обща възвръщаемост (т.е. над 1500%). Въпреки че оставаме уверени във фундамента и перспективите за растеж на компанията, смятаме, че текущата пазарна оценка вече не е оправдана. Останалите ни позиции завършиха юни на положителна територия, с изключение на Wizz Air (-31,7% през месеца), която беше подложена на сериозен натиск от разочароващи резултати и повишени опасения на инвеститорите, произтичащи от ескалация на конфликт в Близкия изток. Чешките акции отбелязаха по-слабо представяне, като индексът PX се повиши с 0,4%. Междувременно пазарната динамика в Гърция остана стабилна и индексът ASE нарасна с 2%. Нашите позиции, силно ориентирани към финансовия сектор, продължиха да се представят по-силно. През месеца се възползвахме от тези ръстове, заключавайки допълнителни печалби от акциите на Alpha Bank.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 74.29 М
НСА дял	EUR 1.6319
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 0.9%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

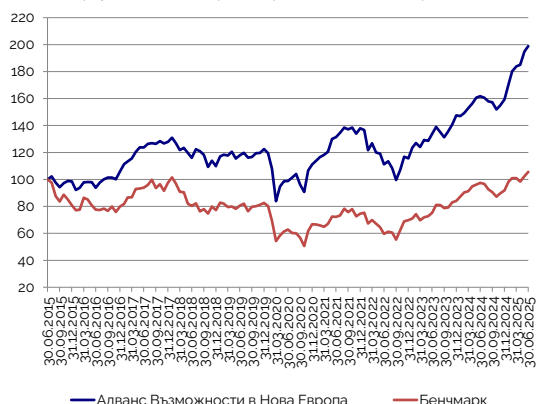
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.06.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.10%	3.20%
1 година	23.00%	8.41%
Доходност YTD	24.83%	14.96%
От създаването 23.11.2007 (анюализирана)	2.82%	-2.53%

Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



Годишно представяне

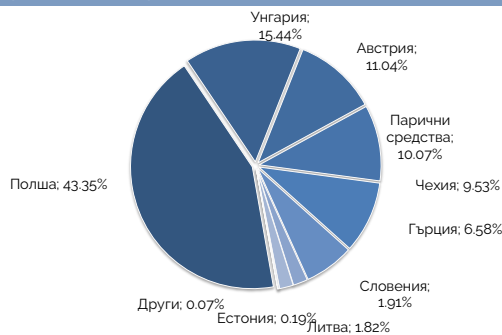
	Фонд	Бенчмарк
2024	8.02%	9.27%
2023	27.62%	20.55%
2022	-16.20%	-6.49%
2021	24.13%	11.71%
2020	-9.35%	-19.20%
2019	11.31%	6.91%
2018	-13.89%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.76%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%

Източник: 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. *Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

Риските 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 на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ОТР BANK, Унгария, Финансови услуги	LPP SA, Полша, Потребителски стоки	KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги	ORLEN, Полша, Енергетика	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SPOLKA AKCYJNA / PZU, Полша, Финансови услуги
-------------------------------------	------------------------------------	---	--------------------------	---

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 гарантиран 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.karolcapital.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 акционистите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejitelite.pdf