

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 септември 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Септември донесе значителни ръстове при основните глобални развити и развиващи се пазари, движени основно от продължаващия ентусиазъм около изкуствения интелект и очакваните инвестиции, свързани с него. Намаляването на лихвените проценти в САЩ, в комбинация с очакванията за нови понижения и възможни фискални стимули, допълнително подкрепи възходящия тренд. На този фон акциите от Централна и Източна Европа (ЦИЕ) изостанаха спрямо глобалните индекси. Въпреки това, фондът отбеляза пореден месец на положителна възвръщаемост (+0.9%), което допринесе за доходност от 30.6% от началото на годината. Месечното представяне беше в синхрон с регионалния бенчмарк индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU, който отчете повишение от 1%.

Полските акции се върнаха към ръстове през септември, като индексът WIG20 нарасна с 1.2%. Акциите от финансовия сектор обаче останаха под натиск заради очакваното въвеждане на по-високи данъци, обявено през предходния месец, което ограничи цялостното представяне на индекса. В рамките на фонда най-висока доходност записа наскоро добавената минна компания KGHM (+25%). KGHM е бенефициент от значителното поскъпване на благородните метали. Растящият брой инциденти при големи международни минни компании, добиващи мед, също оказа подкрепа, на фона на очаквания за ограничено предлагане и подобрени перспективи за цените на метала. Значителен положителен принос към доходността на фонда имаха и акциите от сектора „Потребителски стоки“. В същото време, акциите на InPost (-15.8%) повлияха най-негативно върху представянето, след като претърпяха рязък спад след публикуването на резултатите за второто тримесечие. Инвеститорите реагираха на агресивната стратегия на Allegro за намаляване на зависимостта си от InPost, което води до по-ниски обеми на доставки в Полша за InPost. Растящи разходи, свързани с амбициозната международна експанзия на компанията, също повлияха негативно. По време на посещенията ни във Варшава през септември имаме възможност да се срещнем с основателя на InPost - Рафал Бжоска, което по-скоро затвърди убеждението ни, че рисковете са преувеличени. В резултат на това се възползвахме от разпродажбите, за да увеличим позицията си в компанията. Освен това открихме нова позиция в Dom Development, водеща полска компания за жилищно строителство, с цел да се възползваме от обещаващия ръст на пазара на недвижими имоти в Полша, подкрепен от очакваното разхлабване на паричната политика.

В Чехия акциите на CEZ (-1.5%) прекъснаха възходящия си тренд преди парламентарните избори през октомври, тъй като несигурността около потенциалната национализация остана висока. Междувременно силното представяне на банковия сектор доведе до ръст от 2.8 при PX индекса.

В Унгария индексът BUX се понижи с 3.6%, като повечето от неговите компоненти завършиха месеца на отрицателна територия.

По-малките пазари във фонда – Австрия, Словения и Гърция – имаха положителен принос, като нашите позиции се представиха по-добре от съответните местни индекси.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 77.72 M
HCA/дъл	EUR 17072
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 0.9%
Такса за управление	1.5 % HCA 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

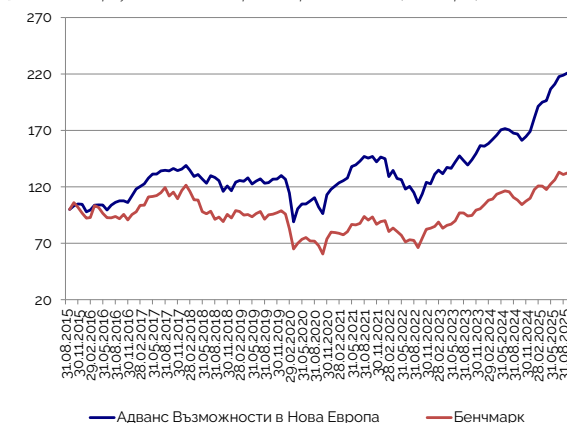
„Постижнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.09.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.87%	0.99%
1 година	32.33%	22.13%
Доходност YTD	30.59%	20.44%
От създаването 23.11.2007 (анюализирана)	3.04%	-2.24%

Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постижнатите 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

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 пазари



Разпределение по сектори

Финансови услуги	41.76%
Потребителски стоки	15.03%
Парични средства	9.98%
Енергетика	9.73%
Индустр. пр-во	5.76%
Здравеопазване	5.47%
Материали	4.38%
Комуникационни услуги	2.68%
Комунални услуги	2.30%
Потреб. Стоки от ПН	1.86%
Недвижими имоти	0.76%
Други	0.30%

Топ 5 акции

OTR BANK, Унгария, Финансови услуги	LPP SA, Полша, Потребителски стоки	KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги	ORLEN, Полша, Енергетика	ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, 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. Представената 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.karollicapital.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 дялпритежателите е достъпно на https://karollicapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf