

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



31 август 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Българските и румънските акции продължиха да се покачват през август. SOFIX нарасна с 4.0%, а BET достигна нови рекордни нива, добавяйки 1.8%. Търговската активност на двете борси не можа да преодолее силния сезонен ефект, като оборотът с акции на БФБ се понижи с 48% спрямо юли, докато в Букурещ бе отчетен спад от 27%.

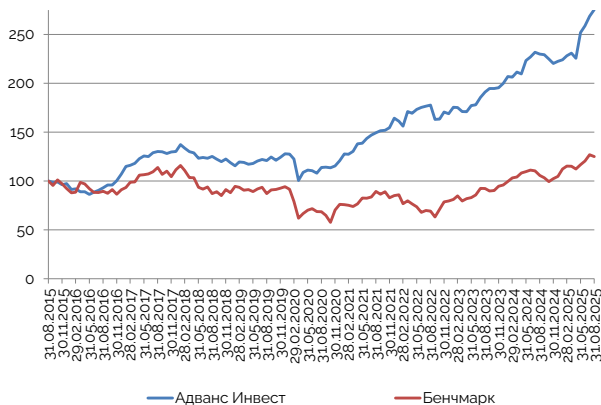
Двигатели на ръста на SOFIX бяха двете най-тежки имена в състава на индекса – Шелли и Софарма. Акции на производителя на умни устройства за дома поскърпнаха с 12.7%, с което пазарната капитализация надскочи 1 млрд. евро. Тонът по време на презентацията на резултатите за полугодieto бе умерено оптимистичен. Ръстът на продажбите в ключовия регион DACH леко се ускорява през второто тримесечие, а маржът на оперативна печалба се понижава до 24.9% спрямо 26.0% година по-рано, като половината от наблюдавания спад е в следствие на негативен валутен ефект от предплащания в долари. Същевременно от мениджмънта на компанията очакват положителен ефект от отслабването на долара върху brutния марж през втората половина на годината, с чувствителност от 3-4 п.п. за 10% спад в USD. Софарма се повиши с 8.6% на фона на високи обеми на търговия и продължаващи продажби на обратно изкупени акции на свързания Доверие обединен холдинг. Фармацевтичната компания отчете ръст на приходите за полугодieto от 27.4%, в значителна степен повлиян от новопридобитото портфолио от продукти в края на миналата година, при леко повишение на оперативния марж (5.6% спрямо 5.0% през 1H24). Двучифрено повишение отбелязаха и акциите на ФОБ (+11.1%), където инвеститорите очакват (вероятно напрасно) значителен междин ен дивидент, продиктуван от растящия държавен бюджетен дефицит.

Инвеститорският интерес към румънския сектор на енергетика продължи, като енергийните акции запазиха лидерската си позиция за втори пореден месец (+4.9%). С изключение на Трансгаз (+14.4%), компаниите за комунални услуги (+0.4%) и банките (-0.6%) бяха изоставащи. Извън основния индекс акциите на по-малките приватизационни фондове (преди известни като SIFs) също записаха двучифрени ръстове, но продължават да се търгуват със значителен дисконт спрямо HCA (средно ок. 50%).

Дяловете на Фонда се покачиха с 2.6%. На отраслово ниво технологичните акции допринесоха за близо половината от доходността. След тях се наредиха финансовите, фармацевтичните и енергийните компании. Изоставащи бяха индустриалният сектор, както и българските АДСИЦ.

Факти за Фонда	
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 24.79 M
HCA/дъл	BGN 2.8651
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Представяне на Фонда за последните 10 години	

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



Идентификатори на фонда	
ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

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

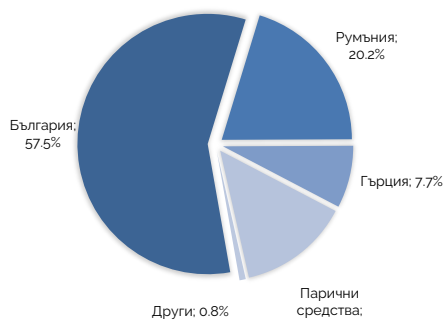
Резултати на Фонда (към 31.08.2025)		
	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.59%	-1.53%
1 година	19.80%	18.28%
Доходност YTD	23.84%	19.26%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	5.16%	2.76%
Годишно представяне		
	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-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

Финансови услуги	20.2%
ИТ	18.5%
Парични средства	13.8%
Здравеопазване	10.8%
Енергетика	9.0%
Недвижими имоти	7.8%
Индустр. пр-во	7.7%
Потребителски стоки	4.7%
Комунални услуги	3.7%
Потр. стоки от ПН	2.6%
Други	0.8%
Материали	0.5%

Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България, Недвижими имоти	ОМВ PETROM, Румъния, Енергетика
-----------------------------	---	-------------------------------------	---	---------------------------------

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 следват индекс. Резюме на правата на дялпритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitel.pdf