

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.



30 юни 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Представянето на индексите на България и Румъния за полугодieto бе близко до това на регионалния бенчмарк. SOFIX добави 2.6% през юни, а BET се покачи с 2.4%. Оборътът с акции на БФБ бе значително по-висок спрямо май (+71%) на фона на успешно ППП на водородната компания Грийн Иновейшън, както и повишена търговия с акциите на Софарма от свързани лица. В Букурещ търговската активност отслабна с 7% на месечна баз а.

Лидер по месечна доходност сред компонентите на SOFIX бе ФНИБ, чиито акции се покачиха с 8.8%. Инвеститорският интерес към сектора на недвижимите имоти бе повишен на фона на раздвижване на сегмента за офис площи в столицата, след като от ФейрПлей Пропъртис обявиха продажба на една от офис сградите си с РЗП от 12.5 хил. кв. м. на обща стойност от 23 млн. евро. Същевременно от ФНИБ обявиха, че заеостта на офисите Камбаните и Синерджи Тауър се е покачила съответно до 85% и 80%, като от мениджмънта очакват да отдадат 90% от ключовата бизнес сграда в София Тех Парк до края на текущата година. Със значителен принос за представянето на индекса бе и Софарма, поскъпвайки с 6.8% на фона на повишени обеми на търговия. Свързаният Доверие обединен холдинг придоби около 2% дял от капитала на фармацевтичната компания на обща стойност от 22.9 млн. лв., осигурявайки финансиране на втората част от голямата сделка за придобиване на портфолио от фармацевтични продукти на 10 пазара, обявена миналата година. Мениджмънтът на Софарма очаква силно значим положителен ефект от придобиването, макар и при повишен валутен риск.

Румънският пазар демонстрира изненадваща устойчивост на разглежданите мерки за фискална консолидация на този етап. При приходната част от бюджета се предвижда покачване на редица данъчни ставки (ДДС, осигуровки, данък върху дивидентите и др.), паралелно със замразяване на заплатите в публичния сектор и съкращения в администрацията. Скоростта и мащабите на затягането неминимално ще натежат върху икономическата активност през следващата година. Най-силно засегнати от рестриктивната фискална политика изглежда ще са акциите на банките, както по линия на лимитиран ръст при кредитирането, така и от повишен секторен данък върху приходите (от 2% на 4%).

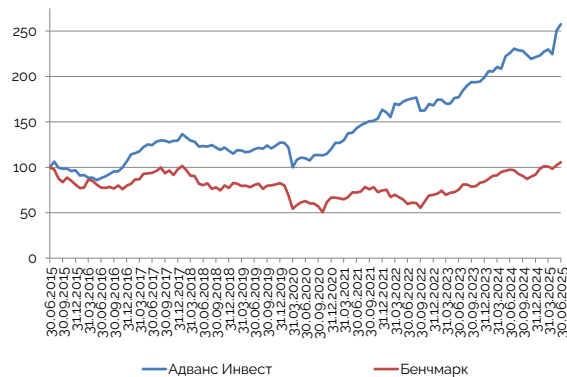
Дяловете на Фонда се покачиха с 2.7%. На отраслово ниво най-висок положителен принос имаха българските АДСИЦ, следвани от фармацевтичните и технологичните компании, както и банките в Румъния и Гърция.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 2144 M
HCA/дял	BGN 2.692
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

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда (към 30.06.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.71%	3.20%
1 година	14.05%	8.41%
Доходност YTD	16.36%	14.96%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.89%	2.60%

Годишно представяне

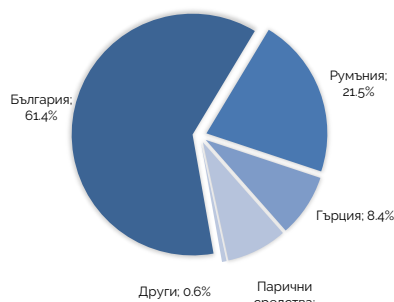
	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%

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

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 на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



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	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Индустр. пр-во
-----------------------------	---	-------------------------------------	---	---

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. Преждни 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 дилоритежателите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_privatelitelte.pdf