

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 март 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Основните борсови индекси на България и Румъния завършиха тримесечието с отчетливо изоставане спрямо региона на ЦИЕ. SOFIX записа минимален спад през март (-0.1%), а румънският BET бе практически без промяна. Търговската активност бе по-висока спрямо февруари и на двете борси, като средно-дневният оборот с акции на БФБ се покачи с 52%, а в Букурещ с 18%.

Три нови имена влязоха в състава на SOFIX при ребалансирането на индекса през март, като за две от тях - Уайзър Технолоджи и Сمارт Органик - изразихме предположение в предходния месечен коментар. Заедно с Телематик Интерактив България и трите са част от портфейла на фонда. Най-голям ръст сред акции в състава на индекса записа Сирма Груп (+10.7%), където бе прието решение за значителна по размер програма за обратно изкупуване - до 5.3 млн. акции (9% от капитала) при широк ценови диапазон (0.85-4.00 лв. за акция). Силно се представиха също и Смарт Органик (+6.9%) и ПИБ (+5.3%). Същевременно, най-изостанали бяха ЦКБ (-4.6%), Телематик (-2.6%) и Уайзър Технолоджи (-2.0%). Следва да се отбележи, че заради съществената експозиция на приходите на WISR към Северна Америка (32%), акцията е вероятно да остане под натиск в краткосрочен план, отчитайки влошените перспективи пред щатската икономика и долара след опустошителната митническа политика на Тръмп.

Сред ключовите сектори в Румъния банките записаха лек ръст (+1.1%), докато слабо понижение отчетоха енергийните компании (-0.4%) и тези за комунални услуги (-0.2%).

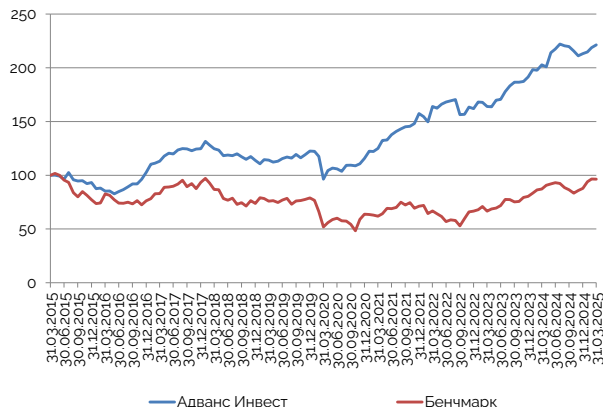
Дяловете на Фонда се повишиха с 1.2%. На отраслово ниво индустриалните компании имаха най-висок положителен принос за месечното представяне, следвани от технологичните и потребителските имена. Дефанзивните позиции от секторите „Здравеопазване“ и „Комунални услуги“ записаха леки спадове.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 17.9 M
HCA/дъл	BGN 2.4011
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 31.03.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.16%	-0.09%
1 година	9.16%	10.54%
Доходност YTD	3.79%	9.87%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.37%	2.41%

Годишно представяне

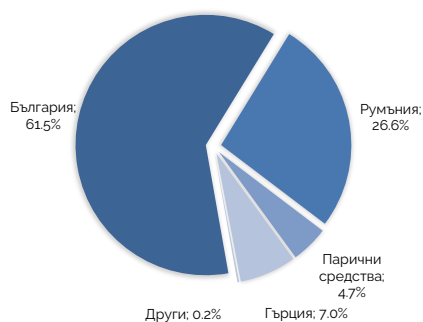
	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%

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	20.0%
ИТ	19.4%
Индустр. пр-во	11.3%
Здравеопазване	10.8%
Енергетика	9.5%
Недвижими имоти	9.1%
Потребителски стоки	6.1%
Комунални услуги	4.8%
Парични средства	4.7%
Потр. стоки от ПН	3.5%
Материали	0.7%
Други	0.2%

Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	OMV PETROM, Румъния, Енергетика	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	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. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното 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 дялпритежателите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelte.pdf