

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 май 2025 г.

Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Борсови индекси на България и Румъния успяха бързо да догонят регионалния бенчмарк през май. SOFIX се изстреля с 12.8%, надскачайки 1 000 пункта за пръв път от 17 години в първите дни на юни. BET отчете ръст от 6.7% след позитивен обрат на президентските избори. Търговската активност в Букурещ се ускори по-осезаемо, нараствайки с 39% спрямо април, докато оборотът с акции на БФБ се повиши с 5.6%.

Основен двигател за динамиката на SOFIX бе Шелли Груп, чиито акции се повишиха с 38.6%. Катализатори на силното движение бяха финансовите резултати за първото тримесечие и разширяването на кръга от чуждестранни инвеститори. Ръстът на приходите от 28.9% на годишна база и маржът на оперативна печалба надскачиха леко прогнозите на мениджмънта. Добрите перспективи пред развитието на бизнеса бяха потвърдени и от основния производствен партньор на компанията в Китай, който обяви почти удвояване на капацитета си през втората половина на годината - до 1.5 млн. устройства на месец, както и допълнително увеличение до 2 млн. бр. през 2026 г. Сезонът на отчетите донесе положителни изненади при редица други компании в състава на индекса. Акции на Сирма Груп, една от големите позиции на Фонда, поскърпнаха с 33.9% на фона на силен ръст на продажбите през 1Q25 (+35% на годишна база), който е в синхрон с амбициозната цел на мениджмънта за удвояване на приходите до EUR 100 млн. до 2028 г. Същевременно компанията обяви, че започва процедура по листване на EuroBridge сегмента, като прогнозира срок за начало на търговията във Франкфурт е между 6 и 9 месеца. Значителен за индекса и за Фонда бе и приносът на Софарма (+16.2%), където бе отчетено ускорение в приходите от експортни пазари, както и на ПИБ (+28.1%) и на БФБ (+21.7%), като инвеститорите очакват по-високи финансови приходи от дъщерната БНЕБ в резултат на новия борсов сегмент за крайните снабдителни на електроенергия за домакинствата.

Акциите в Румъния реагираха силно положително на победата на центристкия кандидат Николор Дан на втория тур на президентските избори. Очакванията на инвеститорите, че Дан ще укрепи управляващата про-европейска коалиция, включвайки към нея либералната USR, вероятно ще се оправдаят, но тепърва предстои тежка дискусия относно необходимите мерки за фискална консолидация. В краткосрочен план това сигурно ще окаже натиск върху акциите, отчитайки че фокусът е върху приходната част на бюджета, а именно покачване на редица данъчни ставки (ДДС, корпоративен данък, данък върху дивидентите и др.).

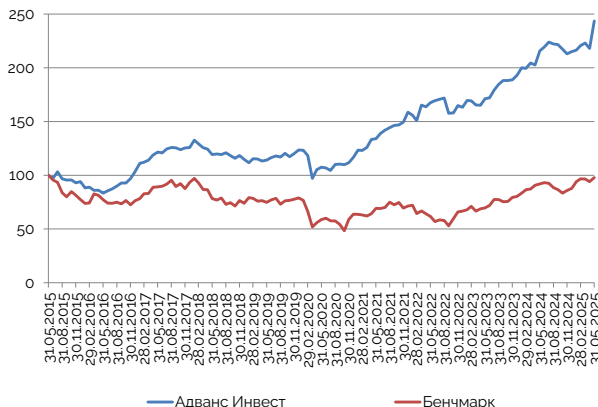
Дяловете на Фонда се покачиха с 11.7% благодарение на ключови български позиции като Шелли, Сирма и Софарма, които допринесоха за ½ от доходността. На отраслово ниво ръстът бе повсеместен, като най-силно се представиха технологичните компании, следвани от фармацевтичните и финансовите, по-конкретно банките в Гърция и България.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 20.99 M
HCA/дял	BGN 2.6209
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 31.05.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	11.69%	3.98%
1 година	12.87%	6.42%
Доходност YTD	13.29%	11.40%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.77%	2.46%

Годишно представяне

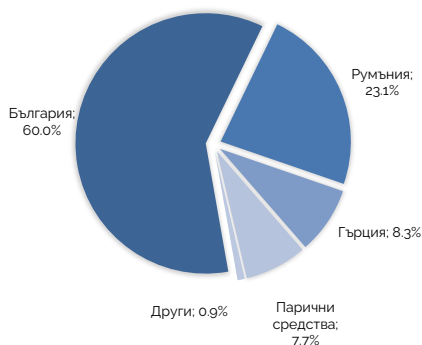
	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%

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	21.5%
ИТ	19.5%
Здравеопазване	10.5%
Индустр. пр-во	9.8%
Енергетика	8.4%
Недвижими имоти	8.1%
Парични средства	7.7%
Потребителски стоки	5.4%
Комunalни услуги	4.2%
Потр. стоки от ПН	3.5%
Други	0.9%
Материали	0.6%

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 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 дялопритежателите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelte.pdf