

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 септември 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Българските и румънските акции отчетоха разнопосочно представяне през септември. SOFIX се понижи с 0,8%, а BET ускори ръста си с покачване от 3,8%. Оборътът с акции на БФБ рязко се покачи с 47% спрямо август, като една единствена сделка в размер на EUR 11,6 млн. с акции на Шелли формира над четвърт от месечния обем. В Букурещ активността бе 27% по-ниска.

Най-печелившата емисия от състава на SOFIX бе Софарма с ръст от 3,0%. Макар и с далеч по-ниски обеми от Шелли, акциите на фармацевтичната компания също бяха обект на активна търговия с участието на основния акционер. Подобна динамика при сделките се наблюдаваше и при още едно дружество в орбитата на същия, а именно Доверие обединен холдинг, чиито дялове поскъпнаха с 2,2%. Като положително развитие за холдинга, което остана по-скоро пренебрегнато от пазара, следва да бъдат отбелязани парламентарните избори в Молдова в края на месеца. Геополитическите рискове около основния актив на холдинга – Moldindconbank – значително се понижават след убедителната победа на управляващата до сега проевропейска партия на президента Санду. Най-губещата позиция от основния индекс бе Шелли (-5,4%) на фона на голяма пакетна сделка в размер на 1,3% от капитала, която мина през пазара с 10% дисконт. Продавачи бяха двамата основни акционери. Макар и данни за купувача да не бяха оповестени, вероятно става въпрос за немалък международен институционален инвеститор, което може да се разглежда като позитивен сигнал за перспективите за разширяване на инвеститорската база и повишаване на ликвидността.

Румънският индекс BET бе сред най-силно представилите се в региона. Сред ключовите сектори, енергийният запази лидерската си позиция за трети пореден месец (+3,6%), следван от банковият (3,3%). Компаниите за комунални услуги бяха отново изоставащи (+1,4%) с изключение на Трансгаз (+14,4%), чиито акции бяха най-силно поскъпналите в състава на индекса.

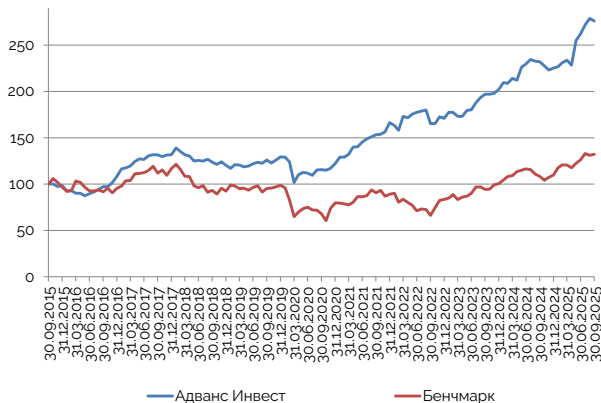
Дяловете на Фонда се понижиха с 1,0%. В регионален план, подборът на позиции в България имаше негативен ефект през септември, докато в Гърция и Румъния селекцията бе положителна. На отраслово ниво енергийните, режийните, финансовите и фармацевтичните акции допринесоха позитивно за доходността. От друга страна, технологичният и индустриалният сектор натежаха повече.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 24.58 M
HCA/дъл	BGN 2.8363
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

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



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

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

Резултати на Фонда (към 30.09.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-1.01%	0.99%
1 година	18.93%	22.13%
Доходност YTD	22.60%	20.44%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	5.09%	2.80%

Годишно представяне

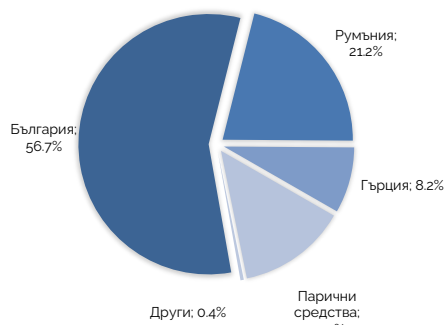
	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%

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	20.6%
ИТ	18.2%
Парични средства	13.5%
Здравеопазване	11.1%
Енергетика	9.5%
Индустр. пр-во	7.6%
Недвижими имоти	7.4%
Потребителски стоки	4.9%
Комунални услуги	3.8%
Потр. стоки от ПН	2.5%
Материали	0.5%
Други	0.4%

Топ 5 акции

СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ

ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България, Недвижими имоти

ROMGAZ S.A., 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. 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.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_pritejatelite.pdf