



ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

ДФ Адванс Инвест е взаимен фонд от отворен тип. Той инвестира в акции на компании от балканските страни-членки на ЕС - България и Румъния. Основна цел на дружеството е да осигури висока дългосрочна възвращаемост под формата на дивидентна доходност и капиталови печалби чрез инвестиции във водещи компании от основни сектори на икономиката на двете страни.

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Корекцията при българските акции продължи и през март, след като енергийният шок и глобалната несигурност натежаха допълнително върху местния оптимизъм от началото на годината. SOFIX се понижи с 6,4%. За разлика от предишни епизоди на повишена глобална волатилност и относителна устойчивост на местния пазар повишената интеграция през сегмента Euro Bridge донесе по-висока чувствителност към глобалните сътресения.

Софтуерните и технологичните имена от състава на SOFIX натежаха най-силно върху представянето. Най-слабо представяне отчетоха акциите на Сирма (-18,4%), чийто дебют във Франкфурт не успя да привлече особен интерес на фона на доминиращият за сектора риск от ИИ. Сходна динамика регистрира и Уайзър Технолоджи със спад от 16,0%. Освен значителната експозиция към клиенти в Близкия изток, прогнозите на мениджмънта за ръст на приходите от 10% през текущата година по-скоро разочароваха инвеститорските очаквания. Най-силен негативен принос за представянето на индекса имаше Шелли Груп, чийто акции се понижиха с 14,5% след „активистка атака“ от страна на доскорошен относително голям чуждестранен институционален инвеститор. Макар и с известно забавяне, компанията излезе с официален отговор, оборвайки убедително изказаните съмнения за изкуствено надуване на продажбите.

Румънският индекс BET демонстрира устойчивост със слаб спад от 1,1%. Банковият сектор бе сред по-стабилните в региона (-0,5%) на фона на дивергенция в представянето на двете публични имена на борсата. Сред другите два ключови сектора, режийните компании леко се понижиха (-0,9%), докато енергийните завършиха с ръст от 3,1%.

Дяловете на Фонда се понижиха с 6,6% в резултат на продължаващ натиск при основни български позиции. На отраслово ниво 2/3 от загубите бяха концентрирани в технологичните и финансовите акции. Единствено енергийните компании допринесоха положително. През изминалия месец увеличихме експозицията към гръцкия пазар за сметка на свободните парични средства, добавяйки финансови и индустриални имена.



РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

България	60.52%
Румъния	21.80%
Гърция	10.61%
Парични средства	6.64%
Други	0.44%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Финансови услуги	29.13%
ИТ	16.92%
Здравеопазване	11.57%
Енергетика	10.03%
Индустриално производство	7.39%
Недвижими имоти	7.00%
Парични средства	6.64%
Потребителски стоки	4.32%
Комунални услуги	3.94%
Потребителски стоки от първа необходимост	2.07%
Материали	0.55%
Други	0.44%
Комуникационни услуги	0.00%

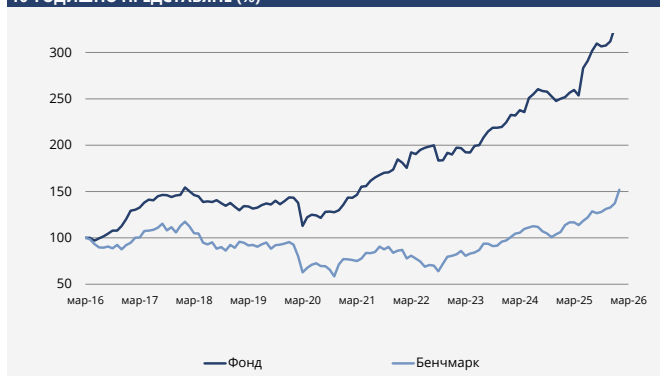
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	EUR 15.61 М
НСА/дял	EUR 1.6084
Дата на стартиране на фонда	05.10.2004
Benchmark	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	EUR
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5% НСА год.
Такса за обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвращаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-6.63%	-5.73%
YTD	3.82%	3.97%
1 година	31.01%	22.48%
3 години (ан.)	20.91%	21.04%
5 години (ан.)	18.33%	13.78%
10 години (ан.)	13.02%	3.64%
От стартирането (ан.)	2.24%	3.27%

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*

Година	Фонд	Бенчмарк
2025	30.97%	29.43%
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%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвращаемост.

*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.

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.

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Държава
СОФАРМА АД / Sopharma	Здравеопазване	България
ШЕЛЛИ ГРУП АД	ИТ	България
Сирма Груп Холдинг АД	ИТ	България
Българска фондова борса АД-София	Финансови услуги	България
ROMGAZ S.A.	Енергетика	Румъния

Предупреждение за риска: 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. Предишни 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 дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf

За повече информация посетете: <https://karollcapital.bg/bg/fondove/1-advans-invest>