



Коментар на портфейлния мениджър

Въпреки продължаващото усложняване на геополитическата ситуация в региона на ЦИЕ, пазарните участници не се поддават на страхове и напрежение. След период на силно възстановяване на индексите през последния месец виждаме успокоение и режим на корекция при определени акции. Позитивни нагласи създаде дългоочакваното решение на румънското правителството да одобри нов преработен закон за офшорен добив на нефт и газ и го внесе за одобрение в парламента. Това което предизвика безпокойство сред инвеститорите на БФБ-София, беше новината за спрените газови доставки към България. Българският индекс (SOFIX) реализира спад от 1.2% до ниво от 619.03 пункта в края на месеца. Влияние върху индекса оказаха значителните спадове при акциите на Доверие Обединен Холдинг (-18.0% МоМ), Химимпорт (-18.0% МоМ) и Първа Инвестиционна Банка (-12.3% МоМ). Компаниите, които поскъпнаха и повлияха стабилизиращо на индекса, бяха Адванс Терафонд АДСИЦ (+9.7% МоМ), Еврохолд България (+4.4% МоМ) и Алтерко (+6.5% МоМ).

Румънският индекс записа минимален ръст от 0.1% завършвайки месеца на ниво от 22975.36 пункта. Компаниите, чийто акции повишиха нивото на индекса, бяха тези на Romgaz (+13.1%), Transgaz (+13.4%) и OMV Petrom (+1.9%). Спадовете на акциите на Banca Transilvania (-4.80% МоМ) MED Life (-10.5% МоМ) и BRD-Groupe Societe Generale (-3.4% МоМ) не позволиха на индекса допълнително да повиши нивото си.

През април стойността на дяловете на фонда реализира понижение от 1.0% докато бенчмарк индексът (MSCI EFM Europe + CIS ex RU) отчете спад от 3.8%. Фондът запази силното си представяне спрямо бенчмарка както за последната годината, така и за последните 3 и 5 години.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 10.76 M
HCA/дял	BGN 1.7618
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 30.04.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.96%	-3.80%
1 година	22.67%	0.08%
Доходност YTD	3.11%	-9.88%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.20%	0.45%

Годишно представяне

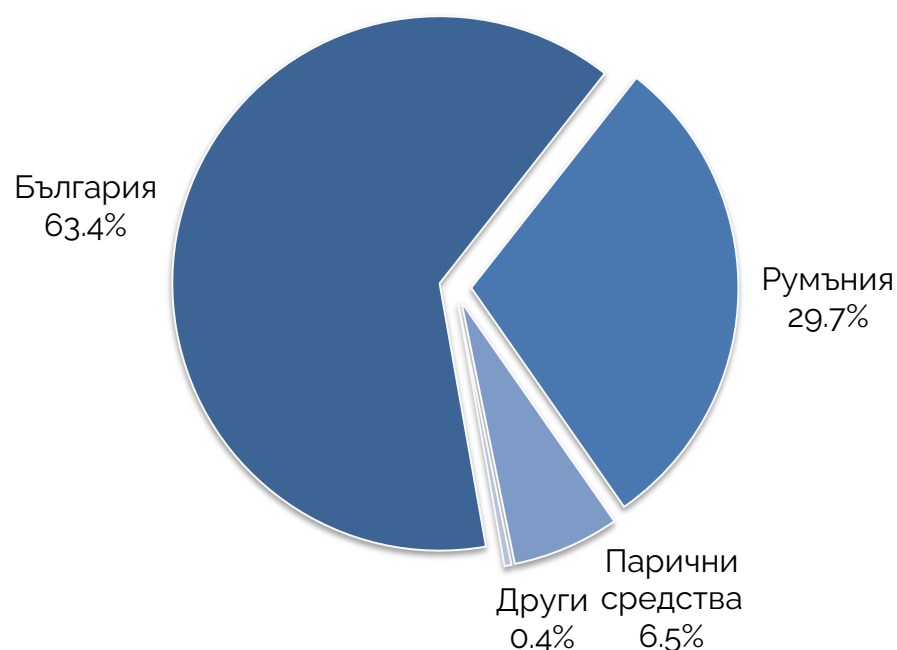
Година	Фонд	Бенчмарк
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%

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

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти	СОФАРМА АД, България, Здравеопазване	ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД, България, ИТ	FONDUL PROPRIETATEA SA, Румъния, Финансови услуги
--	--	--------------------------------------	---------------------------------	---

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 следват индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf