



ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

Фондът осъществява активна инвестиционна политика като инвестира основно в акции на големи компании, включени в основните фондови индекси на регулираните пазари в Източна Европа. Стратегия на фонда се основава най-вече на т.н. top-down подход, при който основното решение е по отношение на разпределението на активите между различни пазари. За клас А основните пазари за фонда към момента са Гърция, Турция, Румъния и България.

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Темата за ИИ продължи да доминира положителния пазарен сантимент през май, а рисковете от геополитическа ескалация останаха пренебрежнати. Глобалните акции (MSCI ACWI) нараснаха с 5,5%, подкрепени от силни корпоративни отчети и вълната от позитивни ревизии на прогнозните печалби, особено в САЩ. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 4,9% в евро, като европейските акции изостанаха (+2,6%). Развиващите се пазари убедително изпревариха с ръст от 10,7%, благодарение на технологичния сектор в Тайван и Южна Корея. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 3,4%, като начело излязоха гръцките и полските акции, докато турските натежаха.

Гръцкият индекс ASE нарасна с 8,4%. Най-силно се представиха секторите „Материали“ (+19,8%) и „Комунални услуги“ (+18,0%), а тежките в индекса финансови (+11,8%) и индустриални (+10,4%) имена имаха най-висок положителен принос. Отчетите на банките затвърдиха положителните перспективи с продължаващ ръст в кредитирането и изпреварващо представяне на приходите от такси. Електрическата компания PPC набра 4,5 млрд. евро нов капитал, като предлагането бе повече от четирикратно презаписано, демонстрирайки засилен международен институционален интерес.

Турският индекс BIST 100 отчете спад от 5,4% в местна валута на фона на нови политически трусове, след като лидерът на основната опозиционна партия бе отстранен с окончателно съдебно решение. Чуждестранните инвеститори се отдръпнаха от турския пазар през втората половина на месеца, като облигациите и акциите регистрираха нетен отлив от съответно USD 420 млн. и USD 545 млн. Лирата отслабна с 0,9% спрямо еврото и 1,5% спрямо щатския долар.

Румънският индекс BET бе сред лидерите в региона, добавяйки 5,8% в местна валута, но леята остана под натиск от политическите сътресения в широката управляваща коалиция (-1,2% спрямо еврото). Сред ключовите сектори, най-добре се представиха енергийните (+9,3%) въпреки негативния сантимент в европейския сектор, породен от спада в цените на петрола. Режимните компании нараснаха с 7,3%, а банковите акции се повишиха с 5,7%.

Клас А дяловете на фонда нараснаха с 4,08%. На отраслово ниво индустриалният сектор имаше най-висок принос, следван от финансовия, заедно формирайки над половината от доходността през месеца. От друга страна технологичните акции изостанаха за трети пореден месец и натежаха върху представянето.



РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

България	45.36%
Гърция	34.16%
Румъния	10.40%
Парични средства	5.89%
Турция	4.04%
Други	0.15%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Финансови услуги	30.55%
ИТ	18.24%
Енергетика	12.56%
Индустриално производство	12.15%
Потребителски стоки	7.20%
Парични средства	5.89%
Потребителски стоки от първа необходимост	3.90%
Здравеопазване	3.09%
Комунални услуги	2.46%
Недвижими имоти	2.17%
Материали	1.64%
Други	0.15%
Комуникационни услуги	0.00%

Предупреждение за риск: 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 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 следва индекс.

Резюме на правата на дялопитежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_prитежателите.pdf

За повече информация посетете: <https://karollcapital.bg/bg/fondove/2-advans-iztochna-evropa>

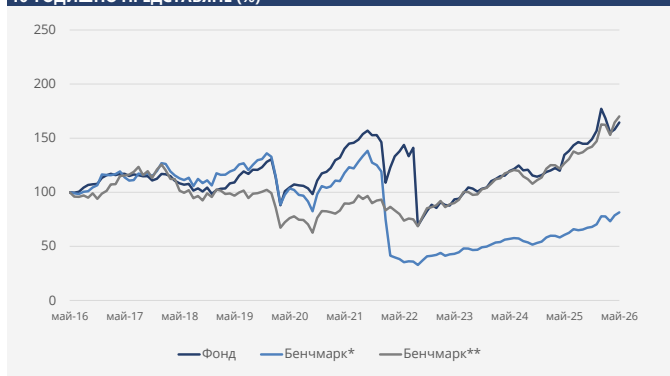
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 2.74 М
НСА/дял	EUR 1.1308
Дата на стартиране на фонда	04.10.2006
Бенчмарк*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	EUR
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5% HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	4.08%	3.43%	3.42%
YTD	4.83%	15.59%	15.59%
1 година	22.26%	34.31%	34.31%
3 години (ан.)	20.75%	23.61%	23.61%
5 години (ан.)	3.23%	-7.13%	13.66%
10 години (ан.)	5.10%	-2.04%	5.46%
От стартирането (ан.)	0.63%	-3.98%	0.27%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2025	35.38%	29.43%	29.43%
2024	11.08%	9.27%	9.27%
2023	20.64%	20.55%	20.55%
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%

*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда.

*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
ШЕЛЛИ ГРУП АД	ИТ	България
Ейч Ар Кепитъл АД-София (облигации)	Финансови услуги	България
Сирма Груп Холдинг АД	ИТ	България
EUROBANK SA	Финансови услуги	Гърция
Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A.	Енергетика	Гърция