

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании.



30 април 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Негативните макроикономически изненади в САЩ успяха да охладят настроенията на инвеститорите през април, пробуждайки риска от стагфлация. Глобалните акции отчетоха разнопосочна динамика. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 2.9%, докато този на развиващите се пазари нарасна с 1.3%, воден от възобновен интерес към Китай. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS се отличи с водещ ръст от 3.9%, за който най-голям принос имаха турските акции.

Гръцкият ASE се повиши с 1.8%, воден от възобновен, но селективен, интерес към банковите акции, като по-големите NBG и Eurobank се представиха по-силно. Финансовите отчети от сектора за първото тримесечие до този момент (NBG и Piraeus) потвърждават позитивните прогнози на анализаторите. Ключов краткосрочен катализатор за сектора е предстоящото решение на Единния надзорен механизъм за одобрение на дивидентни плащания, което се очаква през юни.

След колеблива предизборна динамика през март турските акции подновиха своя ръст на фона на продължаваща подкрепа от страна на президента Ердоган за икономическите реформи на финансовия министър Шимшек. Индексът BIST 100 се повиши с 9.9% местна валута, като най-силно се представиха банките, а турската лира бе стабилна спрямо долара и еврото. Портфейлните инвестиции на чуждестранните инвеститори отчетоха нетен прираст от USD 385 млн. през април. В макроикономически план ТЦБ остави основната лихвена ставка без промяна (50.0%) на последната си среща, очаквайки базовите ефекти да започнат да влияят благоприятно върху потребителските цени през втората половина на годината. Същевременно инфлацията се ускори до 69.8% през април, което бе малко под консенсусната прогноза на анализаторите (70.10%).

Румънският BET остана почти без промяна (+0.2%), след като 5-месечното рали загуби скорост. Тежките в индекса сектори записаха незначителни изменения – ръст от 0.2% за банките и компаниите за комунални услуги и слаб спад от 0.5% за енергийните акции. Сред ключовите корпоративните новини през месеца бяха обявените от двете публични банки дивиденди – BRD с 5.7% и Banca Transilvania с 4.4%. Клас А дяловете на фонда се покачиха с 0.4%. Месечната доходност бе формирана в относително равна степен от гръцките и турските позиции в портфейла, докато румънските и българските слабо се понижиха. На секторно ниво финансовите и потребителските компании имаха най-голям положителен принос, следвани от индустриалните. Същевременно енергийните и технологичните акции леко натезаха върху представянето на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.7 М
НСА/дял	EUR 0.7932
Начало на публично предлагане	04.10.2006
Бенчмарк за сравнение*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк за сравнение**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % НСА 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

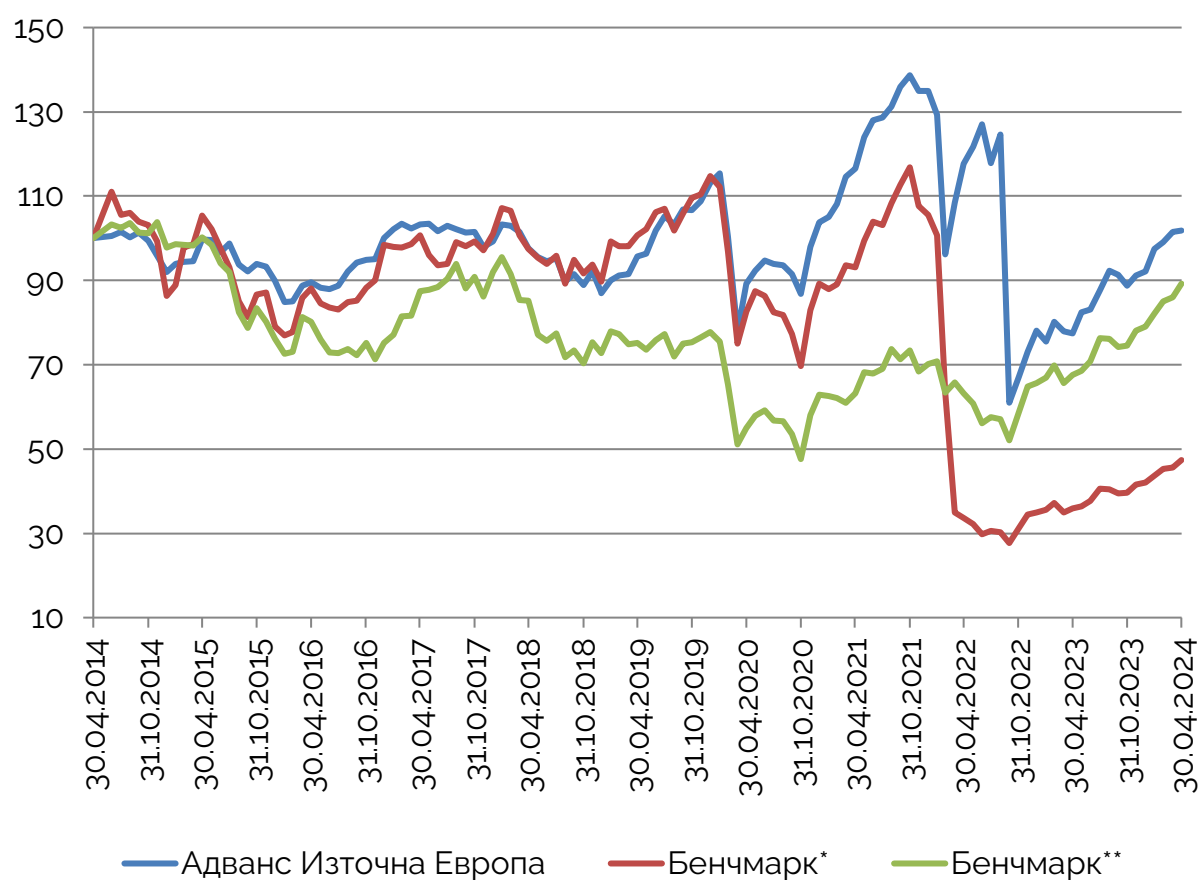
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.04.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	0.38%	3.92%	3.92%
1 година	31.61%	32.02%	32.02%
Доходност YTD	10.58%	12.86%	12.86%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.31%	-6.43%	-1.79%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2023*	20.64%		
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%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%

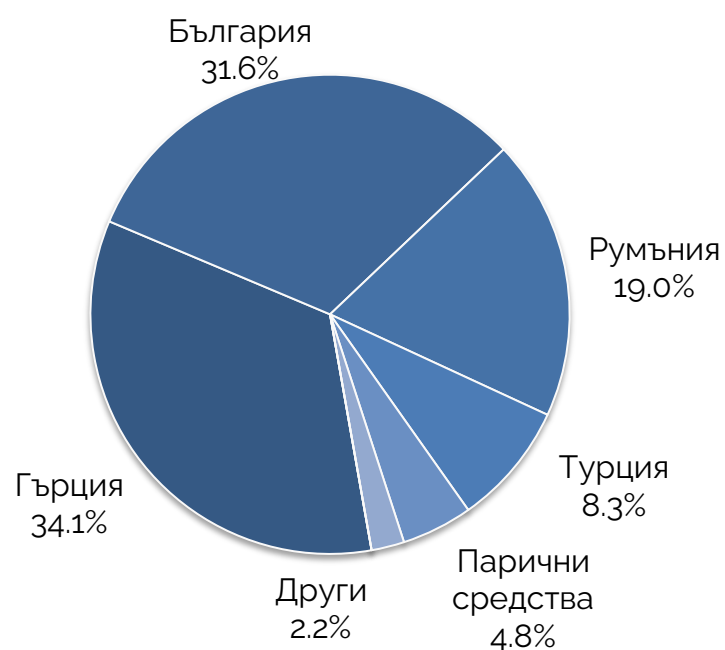
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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. *S** 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 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA., Потребителски стоки, Гърция

Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, Гърция

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.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 дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf