

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 март 2024 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции отчетоха ръст за пети пореден месец, като интересът към рисковите активи остава изненадващо устойчив на фона на ревизираните пазарни очаквания за траекторията на монетарната политика на Федералния резерв. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 3,2%, а този на развиващите се пазари добави 2,4%. Макар представянето на регионалния MSCI EFM Europe + CIS да изостана през март (+1,0%), индексът се нареди с втори най-висок ръст от началото на годината към края на първото тримесечие (+8,6%).

Гръцкият ASE слабо се понижи (-0,2%) при разнопосочно секторно представяне. Печалбите на банките за четвъртото тримесечие надвишиха прогнозите на анализаторите със средно 23%, като и четирите финансови институции обявиха намерение да изплатят дивиденди за пръв път от 2008 насам при коефициенти на изплащане в диапазона 15%-25%. Въпреки това банковите акции бяха под натиск след близо шест-месечен ръст. Ефектът от заключване на печалбите от страна на някои инвеститори вероятно бе подсилен от опасения, че Единният надзорен механизъм (EHM) ще одобри по-ниски дивидентни плащания от четирите системни гръцки банки.

Турският BIST 100 загуби скорост през март и след три неуспешни опита да подобри февруарския си връх завърши със слаб спад от 0,6% в местна валута (-3,9% в евро). В очакване на местните избори потоците от портфейлни инвестиции на чуждестранните инвеститори отчетоха колеблива динамика – отлив през първата половина от месеца и ръст през втората – като нетният резултат бе прираст от USD 247 млн. през март. В макроикономически план ТЦБ изненада положително с 500 б.т. повишение на основната лихвена ставка (до 50,0%) през март, компенсирайки за задържането на ставката без промяна през февруари. Същевременно темпът на инфлацията се ускори до 68,5% през март.

Румънският BET се повиши с 7,1%. Ключовите сектори записаха ръстове, като най-силно се представиха енергийните компании (+10,0%), следвани от банките (+8,2%) и компаниите за комунални услуги (+6,9%). Регулаторните изменения в сектора на енергетиката бяха приети в края на месеца без допълнителни изненади. Същевременно някои от компаниите в сектора обявиха щедри дивиденди – до 6,5% от Romgaz и 10,5% от Hidroelectrica – което подобри пазарния сантимент.

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 2,4%. Месечната доходност бе формирана в относително равна степен от румънските и българските позиции в портфейла, докато гръцките и турските леко натезаха. На секторно ниво технологичните компании имаха най-голям положителен принос, следвани от енергийните акции. Същевременно индустриалните позиции се представиха най-слабо и допринесоха негативно.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.7 М
HCA/дял	EUR 0.7902
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 % 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

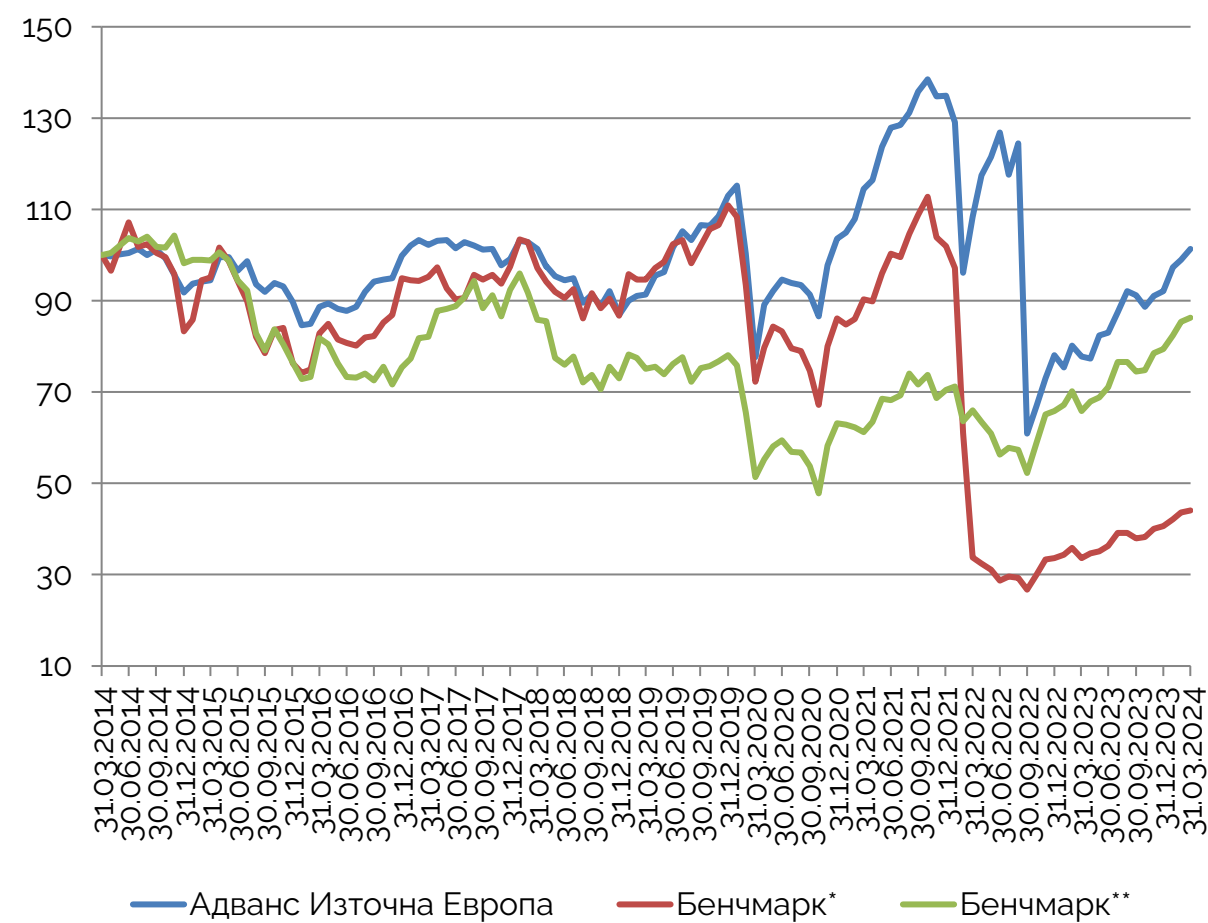
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

## Резултати на Фонда (31.03.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2.38%	0.97%	0.97%
1 година	30.27%	30.98%	30.98%
Доходност YTD	10.16%	8.60%	8.60%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.34%	-6.66%	-2.02%

## 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%

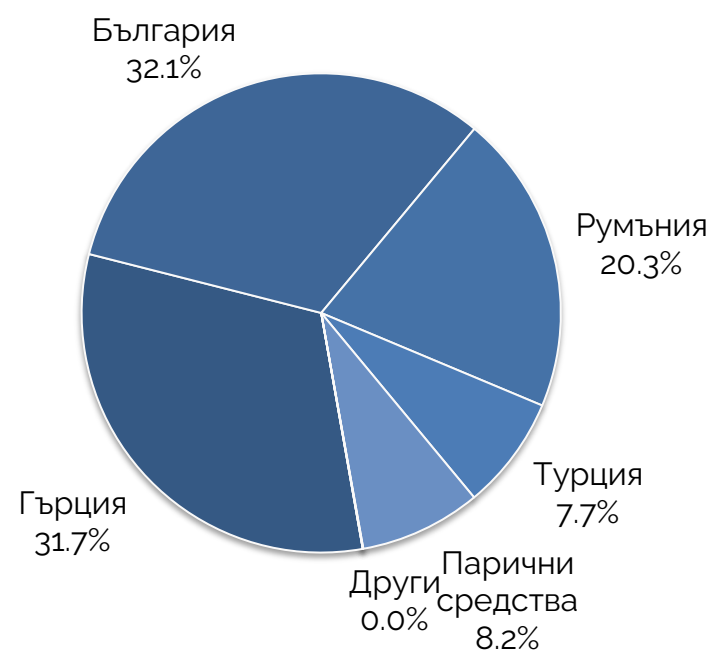
\*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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. \* & \*\* Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

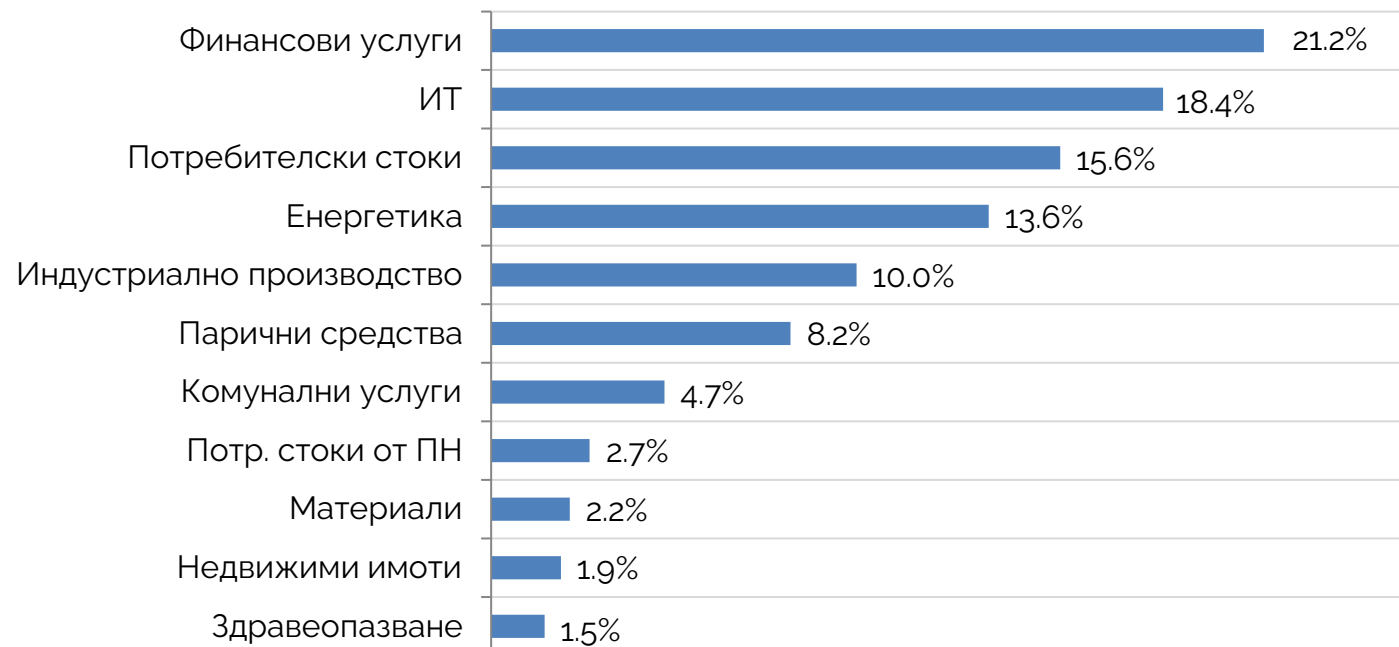
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## 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, Потребителски стоки, Гърция

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., 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. 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 следват индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на [https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_pritejatelitelite.pdf](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelite.pdf)