

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



30 юни 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси на България и Румъния отчетоха разнопосочна динамика през юни. SOFIX се понижи с 2,0%, докато румънският BET нарасна с 3,7%, с което разликата в доходността от началото на годината между двата пазара се увеличи драстично в полза на северната ни съседка (18,7% срещу 10,8%). Оборътът с акции на БФБ се повиши с 89% спрямо ниската база от май, докато средно-дневната ликвидност на Букурещката фондова борса бе 29% по-висока от предходния месец.

С ръст от 11,1% Сирма Груп се представи най-силно сред акциите в състава на SOFIX, след като от холдинга обявиха придобиване на мажоритарен дял в румънската ИТ компания RoWeb. Румънското дружество има силни позиции на пазари като Великобритания, Нидерландия и Скандинавия, отчитайки 6,2 млн. евро приходи за 2023 г. при марж на печалбата преди данъци от 20,5%. Сделката ще разшири географската диверсификация на продажбите на групата и ще допълни портфолиото от софтуерни услуги с нови вертикали - недвижими имоти и хотелиерство. Мениджмънтът на Сирма обяви, че се търсят още придобивания, като вече има започнати преговори за компания от Северна Европа. Доскорошните двигатели на ръста при SOFIX - Шелли Груп (-5,8%) и Софарма (-5,1%) - натежаха най-силно върху представянето на индекса през юни. Корекция след силен ръст имаше и при банковите акции - ПИБ (-3,6%) и ЦКБ (-3,5%). Извън „сините чипове“ увеличението на капитала на Смарт Органик привлече солиден интерес, вкл. от големи институционални инвеститори, като компанията набра 19,6 млн. лв. на борсата. Акции на производителя на биохрани поскъпнаха с 10,7% през месеца.

Румънският BET нарасна с 3,7%. Ключовите за индекса сектори отчетоха силно представяне, като енергийният (+8,7%) и финансовият (+7,3%) изпревариха този за комунални услуги (+5,6%). На корпоративно ниво интерес привлече OMV Petrom, след като компанията представи обновени стратегически цели, в т.ч. нов инвестиционен проект за възобновяеми горива и по-щедра дивидентна политика, покачвайки коефициента на изплащане до 50% от ОПП (спрямо 40% преди).

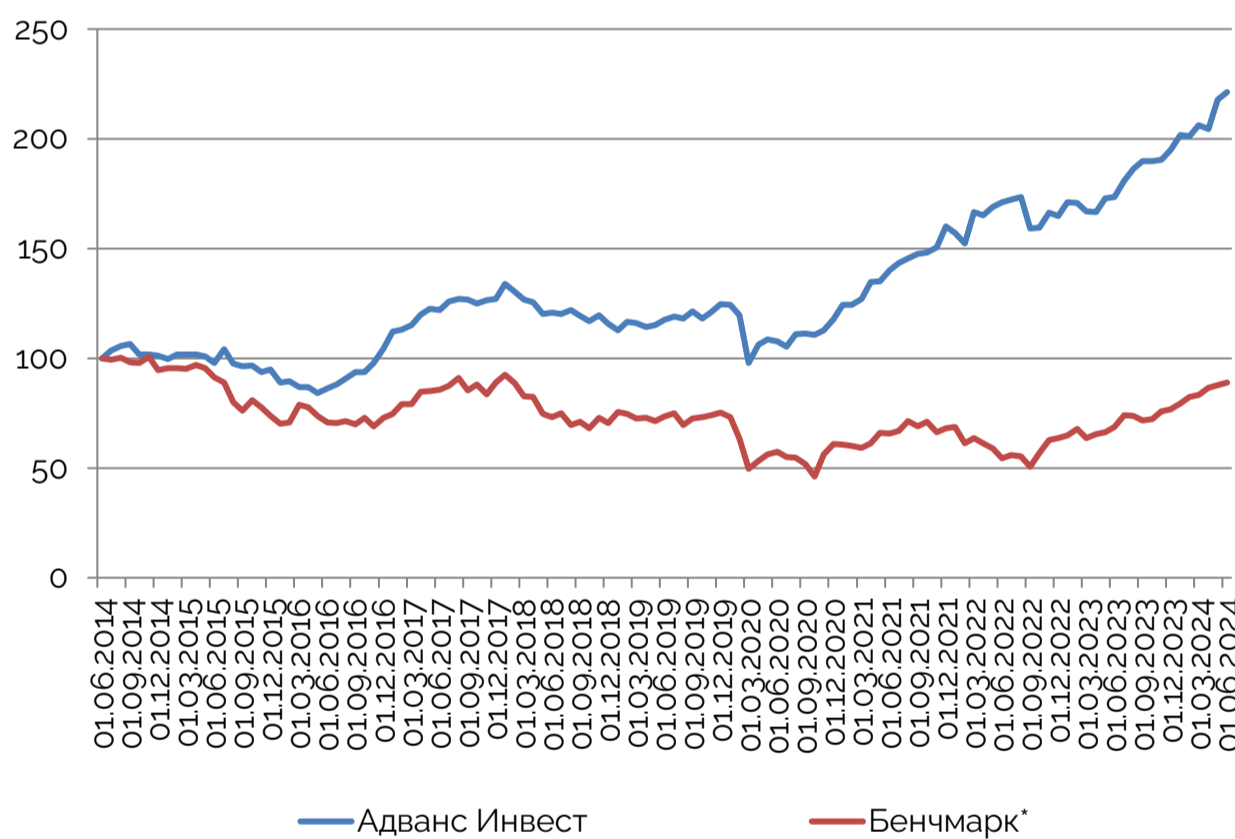
Дяловете на Фонда се покачиха с 1,6%. Най-голям положителен принос имаха финансовите и технологичните акции, докато енергийните и тези за комунални услуги отчетоха най-висок абсолютен ръст. Позициите от секторите „Здравеопазване“ и „Индустриални“ натежаха с близо 1 п.п. върху общото представяне на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 16.31 М
НСА/дял	BGN 2.3604
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 % НСА 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 30.06.2024)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.65%	1.30%
1 година	27.53%	29.54%
Доходност YTD	13.59%	15.87%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.44%	2.32%

Годишно представяне

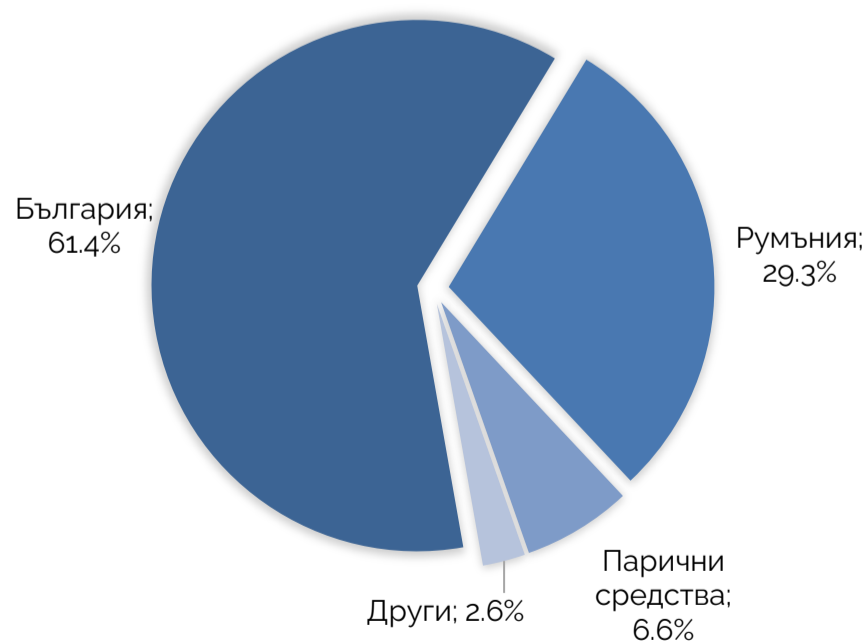
Година	Фонд	Бенчмарк
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%

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

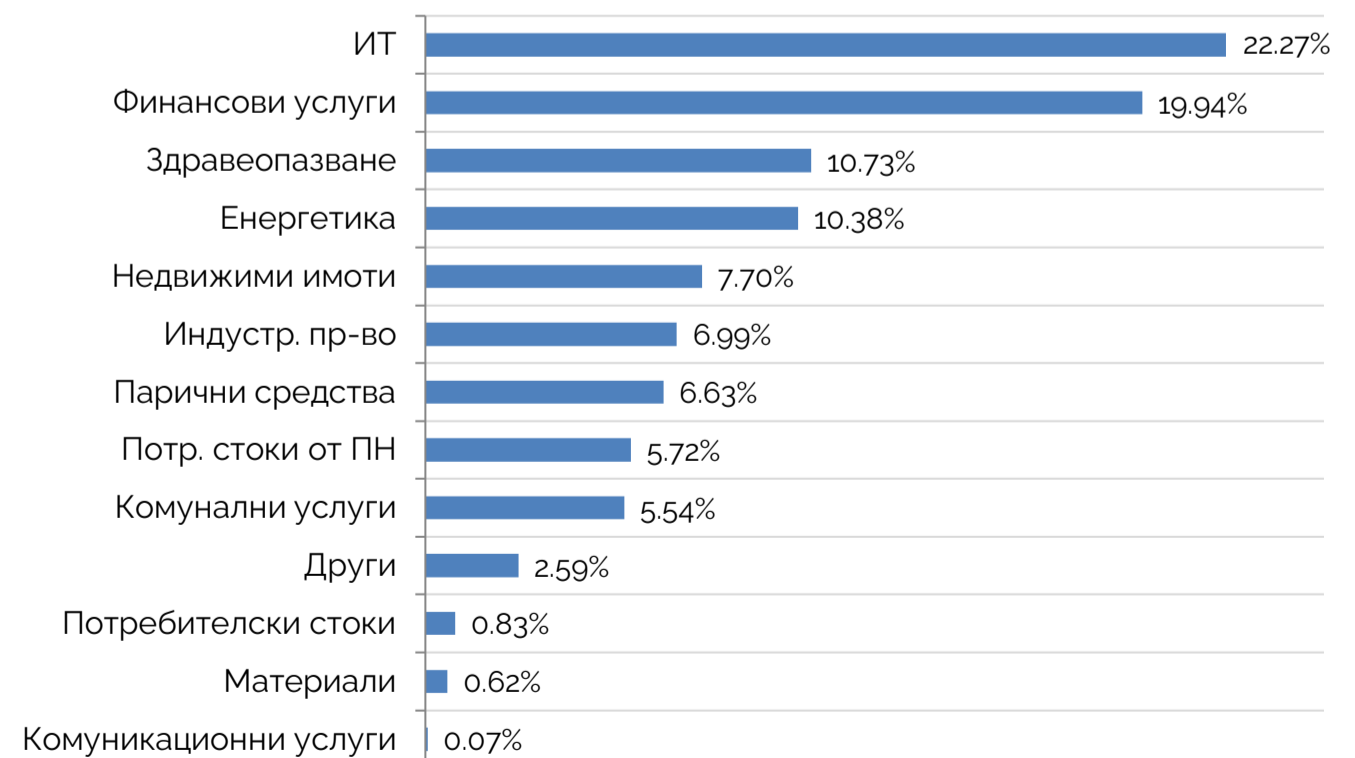
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	OMV PETROM, Румъния, Енергетика	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН
-----------------------------	---	-------------------------------------	---------------------------------	--

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_pritejatelite.pdf