

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



*Това е маркетингов материал
30 септември 2022 г.

*Към 30 Сеп. е взета индикативна НСА и НСА/дял

Коментар на портфейлния мениджър

Спадовете на глобалните пазари се задълбочиха през септември на фона на синхронизирано затягане на монетарната политика на повечето ключови централни банки и рекордно поскъпване на щатския долар, което доведе до валутни интервенции от ЯЦБ. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 7.1%, докато развиващите се загубиха 9.6%, при по-слабо представяне на азиатските акции. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU спадна с 8.7%.

Индексът MOEX се срива с над 20%, след като властите обявиха частична военна мобилизация, завършвайки месеца под ключовото ниво от 2 000 пункта. В средата на септември Московската борса най-после поднови търговията с руски акции за нерезиденти само от „приятелски“ страни, но все още няма яснота дали и кога и тези от „неприятелски“ юрисдикции ще бъдат допускани. В позитивен план, наложените от ЕС санкции върху руския Национален депозитар за сетълмент на теория няма да представят пречка пред потенциална търговия, при условие че няма икономическа изгода в полза на НДС. В условията на продължаващи капиталови ограничения рублата поскъпна с 1.4% спрямо иначе глобално силния щатски долар.

Турските акции, и по-специално банките, бяха особено волатилни, въпреки че основният индекс BIST 100 остана почти без промяна в края на септември (+0.3% в местна валута). Макроикономическите дисбаланси продължиха да се задълбочават, като инфлацията допълнително се ускори през септември (до 83.5%), а ЦБ продължи с неортодоксалното понижаване на ОЛП с нови 100 б.т. на септемврийското си заседание (до 12%). Загубите за турската лира отново бяха относително умерени (-1.8% спрямо USD) на фона на временно подобряване в търговския баланс благодарение на силния туристически сезон и „мистериозни“ (вероятно от руски произход) входящи капиталови потоци.

Гръцкият ASE се понижи с 7.4%, като натискът бе върху всички сектори. Румънският BET отчете по-драстичен спад (-11.8%), като сред ключовите сектори финансовите акции бяха по-дълбоко разпродадени от енергийните (-15.9% спрямо -10.3%).

Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0.4747 в края на септември. Същественият спад от 51.05% спрямо края на август се дължи в основна степен на извършената преоценка на руските позиции в портфейла поради трайно действащите ограничения върху сключването на сделки, функционирането и достъпа до руския регулиран пазар. Управляващото дружество продължава да следи активно пазара, проучва и търси възможности за търгуване с блокираните активи на Фонда.

Факти за Фонда

НСА/дял (последно обявен за 25.02.2022)	EUR 0.7486
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда - индикативен	EUR 1.04 М
НСА/дял - индикативна	EUR 0.4747
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 150%
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

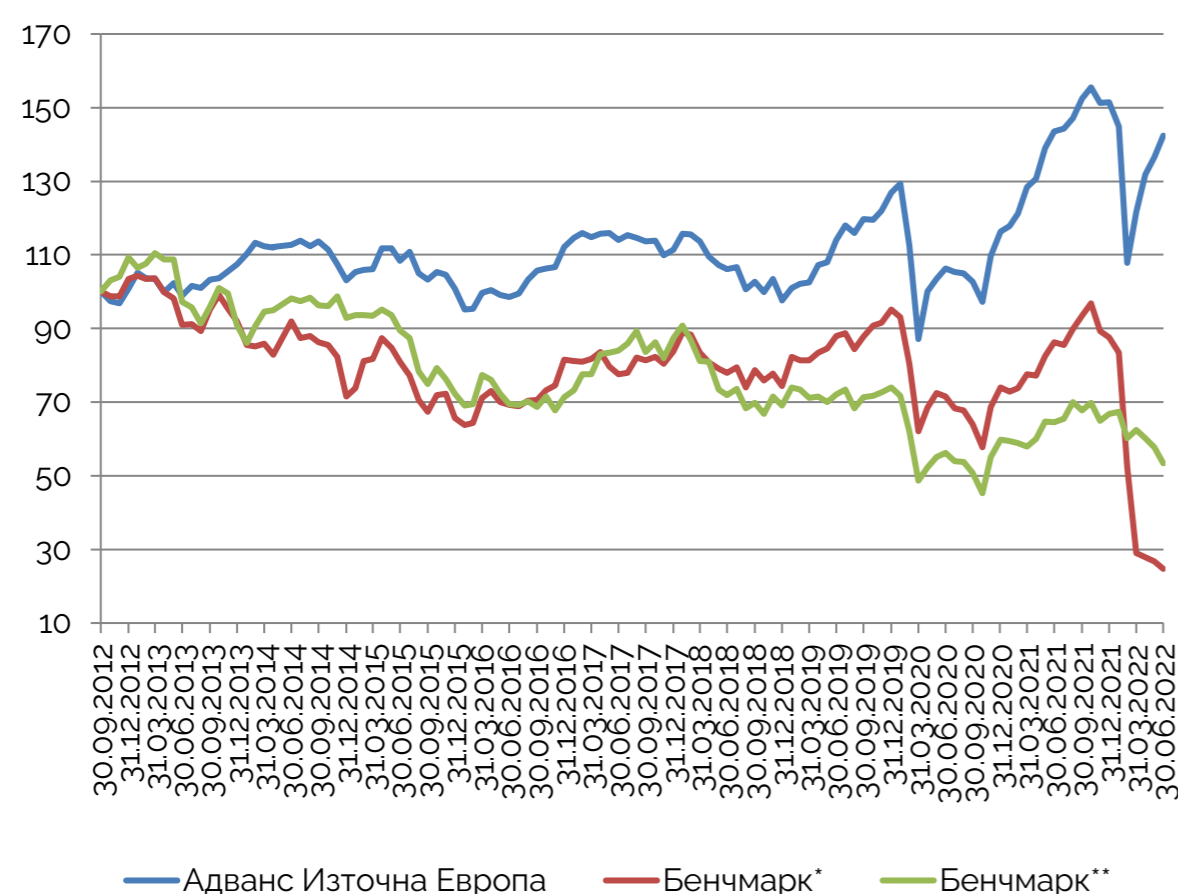
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда - индикативно (към 30.09.2022)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-51.05%	-8.67%	-8.67%
1 година	-55.13%	-75.43%	-26.92%
Доходност YTD	-54.83%	-73.78%	-25.75%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-4.55%	-10.12%	-5.21%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
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%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	17.51%	34.08%

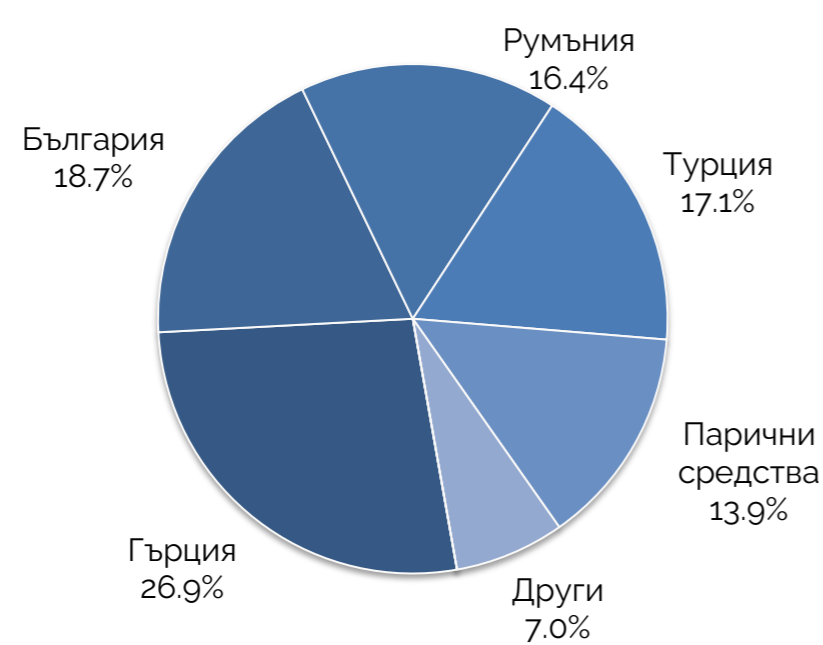
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

*&**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 (индикативно)



Разпределение по сектори (индикативно)

Индустриално производство	16.9%
Потребителски стоки	15.1%
Парични средства	13.9%
ИТ	13.8%
Финансови услуги	13.6%
Енергетика	9.9%
Други	7.0%
Материали	4.9%
Недвижими имоти	2.6%
Потр. стоки от ПН	2.5%
Комуникационни услуги	0.0%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ

TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS, Турция, Индустриално производство

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

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

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.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_pritejatelitel.pdf