

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

## Инвестиционна цел

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



31 август 2023 г.

\*Това е маркетингов материал

### Коментар на портфейлния мениджър

Изминалият месец донесе здравословно и навярно охладяване на пазарния сантимент на фона на повишена волатилност при облигациите и покачване на дългосрочните лихвени равнища. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 1,0%. Северно-американските акции (-0,4%) се представиха по-добре от европейските (-2,7%). Притесненията за забавяне на китайската икономика натежаха както върху Стария континент, така и върху индекса на развиващите се пазари, който отчете спад от 4,9%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU бе по-устойчив и остана почти без промяна (-0,2%).

Гръцкият индекс ASE прекъсна положителната си серия, понижавайки се с 1,7%. Банковите акции се представиха по-слабо (-3,2%), докато потребителските (+1,5%) и индустриалните компании (-1,2%) бяха относително по-стабилни. Положително бе представянето и на двете рафинерии (+2,2%), чиито маржове на преработка останаха високи през летните месеци.

Турските акции запазиха положителна динамика, макар и темповете на растеж да се забавиха. Индексът BIST 100 се повиши с 9,7% в местна валута (+12,4% в евро). Същевременно интересът на чуждестранните инвеститори отслабна, като през август бе регистриран нетен отлив на портфейлни инвестиции от USD 378 млн. В макроикономически план инфлацията продължи да се ускорява през август, надвишавайки прогнозите с ръст от 58,9% на годишна база. В догонване на инфлационните процеси ТЦБ изненада мнозинството от пазарни участници с по-високо покачване на ОЛП от 750 б.п. (спрямо консенсусна прогноза от 250 б.п.) до 25%. Този ход оказва временна подкрепа на лирата, която поскъпна с 0,9% спрямо USD през август. Рисковете пред инфлацията до края на годината остават повишени, като ТЦБ има основание да продължи с по-агресивно монетарно затягане, за да стабилизира инфлационните очаквания и валутата.

Румънският BET бе почти без промяна (+0,2%), а обемите на търговия спаднаха с 41% на месечна база заради високия базов ефект и сезонния фактор. Сред тежките в индекса компоненти банките бяха най-волатилни заради притесненията относно потенциала на данък „свръхпечалба“ в условията на сериозен бюджетен дефицит. В крайна сметка финансовите акции успяха да запишат положителна месечна доходност (+1,2%), но слуховете за готвените данъчни промени бяха потвърдени в началото на септември, макар и параметрите все още да не са публични.

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 5,3%, изпреварвайки значително бенчмарк индекса благодарение на положителен ефект на селекцията в България и Гърция. На секторно ниво технологичните акции имаха основен принос за доходността, следвани от финансовите и потребителските компании.

### Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.55 M
НСА/дял	EUR 0.7178
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

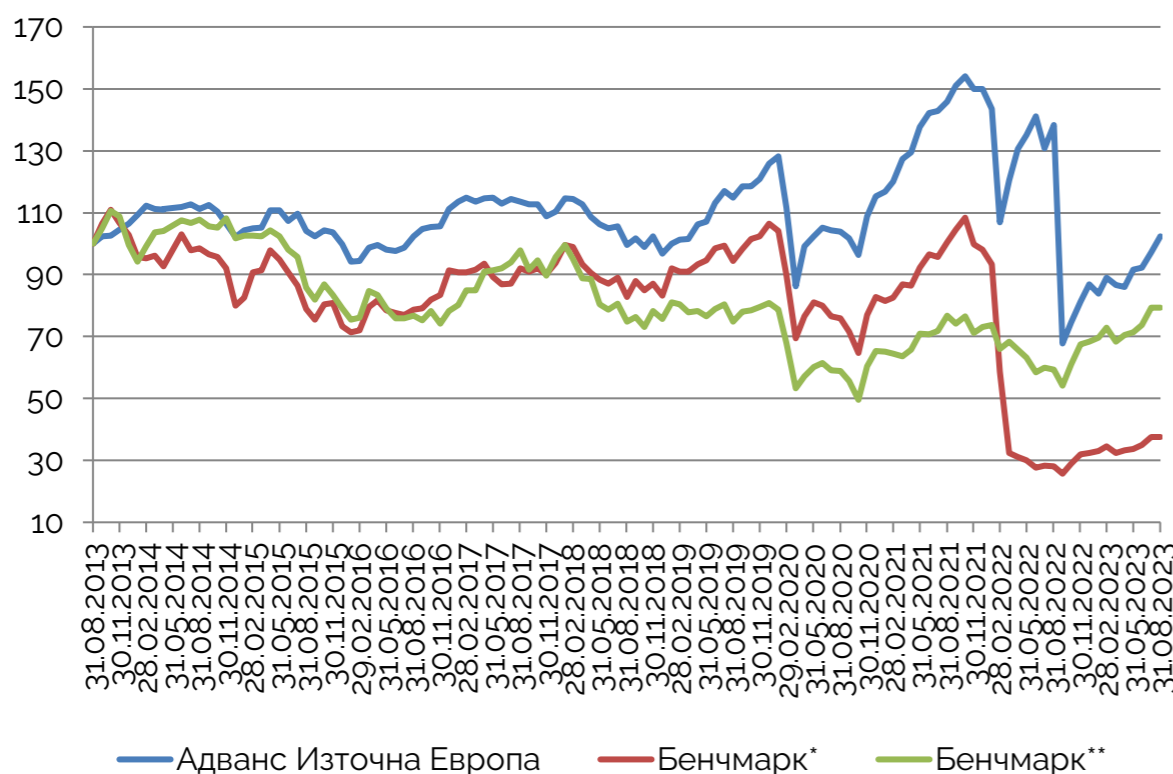
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

### Резултати на Фонда (към 31.08.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	5,31%	-0,15%	-0,15%
1 година	-25,98%	33,56%	33,56%
Доходност YTD	18,00%	16,11%	16,11%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1,94%	-7,54%	-2,78%

### Представяне на Фонда за последните 10 години

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



### Годишно представяне

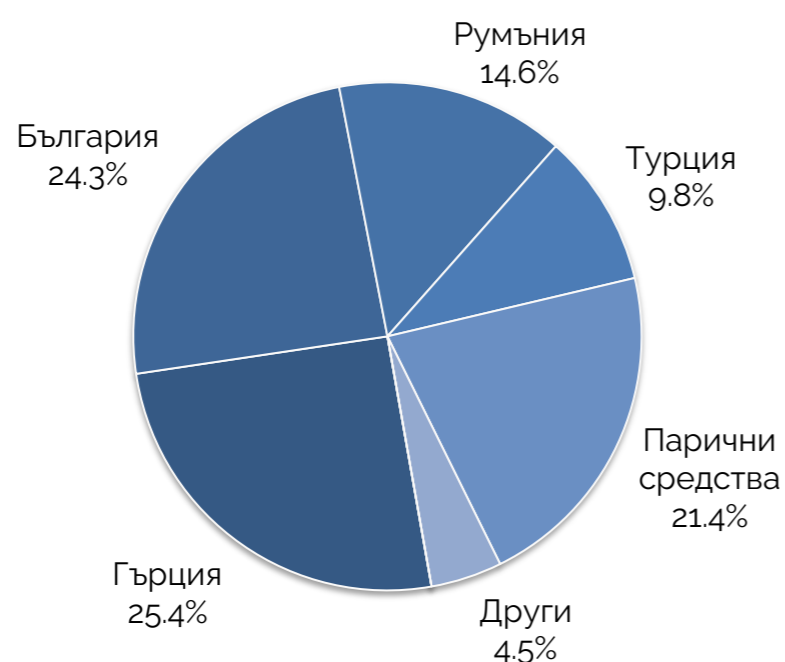
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42,12%	-66,97%	-6,49%
2021	30,09%	18,34%	11,71%
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,68%	6,91%
2018	-12,25%	-10,96%	-20,91%
2017	-0,73%	2,66%	22,39%
2016	11,90%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%

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](http://www.msci.com)

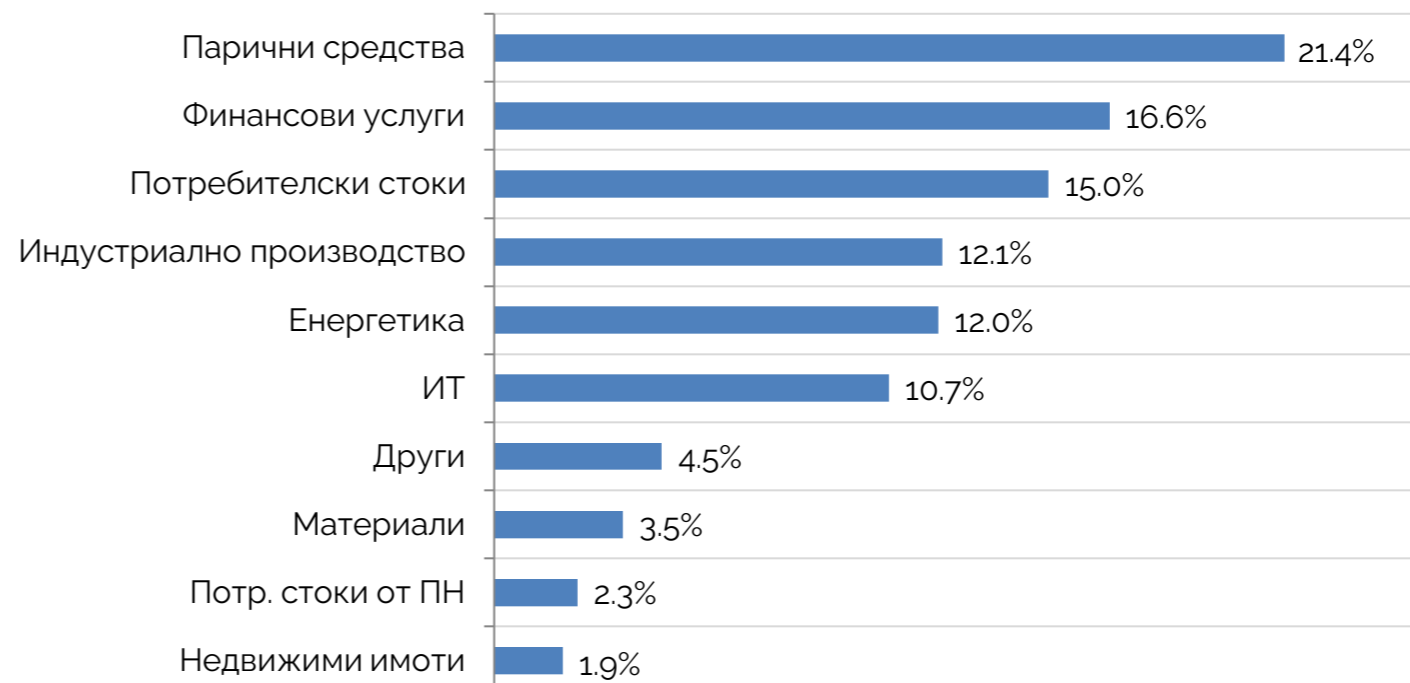
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

### Разпределение на портфейла

#### Разпределение по пазари



#### Разпределение по сектори



### ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	JUMBO SA, Потребителски стоки, Гърция	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, Гърция	AEGEAN AIRLINES STOCK, Индустриално производство, 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](http://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](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)