

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 юли 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните фондови пазари продължиха да се покачат през юли, като под повърхността имаше отчетлива ротация в лидерството, от технологичния към цикличните сектори. Индексът на развитите пазари MSCI World се покачи с 2,2%, докато развиващите се пазари (+4,7%) наваксаха част от изоставането си от началото на годината. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се открои като лидер по месечен ръст (+7,9%), като източно европейските акции имат втората най-добра доходност от началото на годината след латино-американските (+16,3% спрямо 16,5%).

Гръцкият индекс ASE добави 4,4%. Поскъпване се наблюдаваше при почти всички сектори, като най-силно представяне регистрираха индустриалните компании, следвани от банките. Премиерът Мицотакис представи пред парламента приоритетите на правителството за следващите четири години, затвърждавайки очакванията за повишаване на кредитния рейтинг до инвестиционен клас до края на годината.

Турските акции продължиха да поскъпват на фона на отслабващата лира. Индексът BIST 100 се повиши с 25,3% в местна валута, като относителното стабилизиране на спада на лирата донесе положителна доходност на акциите и в твърда валута (+20,7% в евро). От средата на юни насам се наблюдава завръщане на чуждестранните инвеститори, които бяха окуражени от действията на новия икономически екип. Нетният приток от портфейлни инвестиции за последните два месеца възлиза на USD 1,8 млрд., спрямо нетен отлив от USD 5,6 млрд. през предходните 17 месеца. ТЦБ продължи с плавното покачване на ОЛП, като изненада негативно пазарните анализатори с повишение от 250 б.п. (до 17,5%), което бе наполовина спрямо консенсусната прогноза. Дезинфлационният импулс бе изчерпан, като заради валутния шок и агресивното данъчно повишение инфлацията отново се ускори през юли до 47,5% на годишна база. Рисковете пред инфлацията до края на годината остават повишени, като ТЦБ ще трябва да ускори процеса на монетарно затягане, за да стабилизира инфлационните очаквания и валутата.

Румънският BET се покачи с 6,0% като търговската активност на борсата бе повишена в резултат на реализираното публично предлагане на Хидроелектрика и старта на търговията с акциите на компанията. Сред тежките в индекса компоненти банките отново се представиха най-силно (+11,9%), докато енергийните компании се покачиха по-умерено (+4,9%). Към ключовите сектори в индекса се присъедини и този на комуналните услуги – с удвоено тегло от почти 20% след включването на Хидроелектрика в индекса.

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 5,4%. Турските компании в портфейла записаха най-силен ръст, докато ефектът от селекцията бе положителен в България и Гърция. На секторно ниво технологичните акции имаха най-голям принос за доходността, следвани от индустриалните и финансовите, но като цяло всички бяха с положително месечно представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 147 М
НСА/дял	EUR 0.6816
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

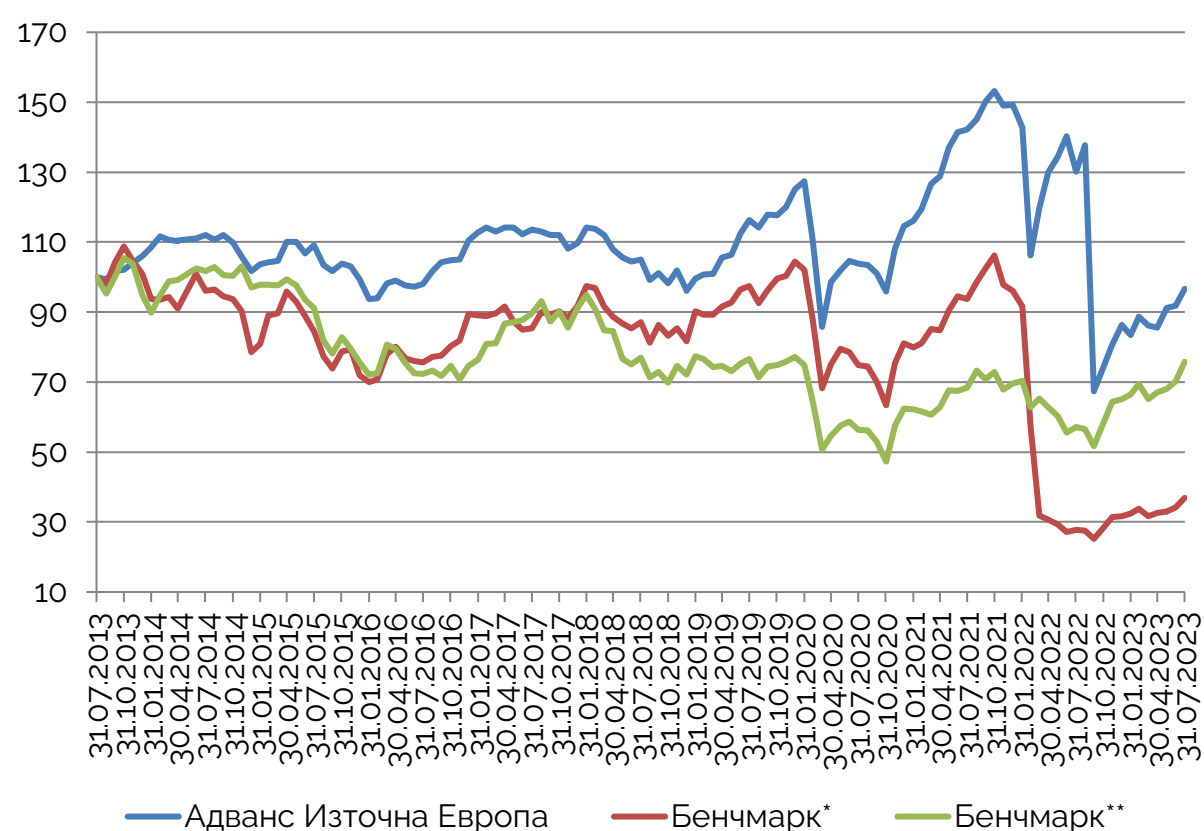
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.07.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	5.38%	7.85%	7.85%
1 година	-25.65%	32.57%	32.57%
Доходност YTD	12.05%	16.28%	16.28%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-2.25%	-7.57%	-2.78%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

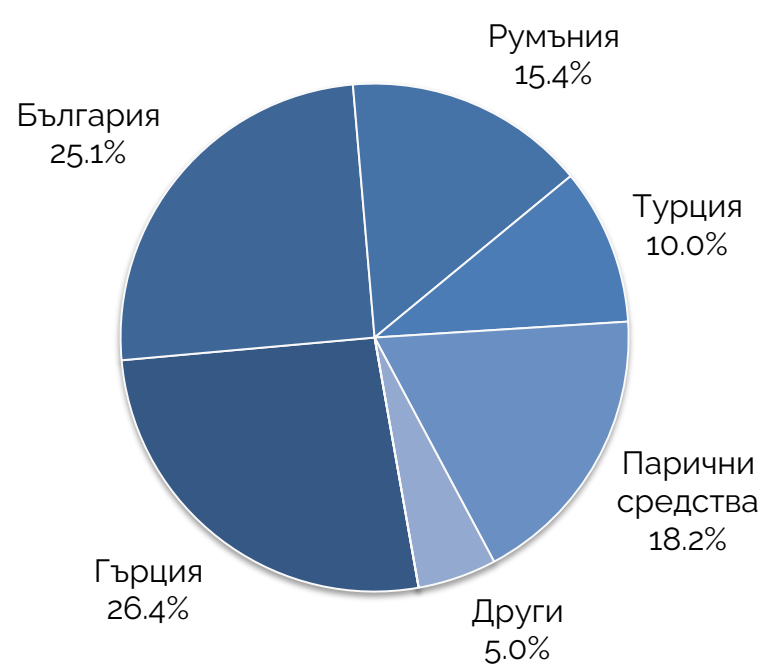
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%

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

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, IT	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. 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 следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf