

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



30 ноември 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Резкият обрат при дългосрочните лихвени равнища през ноември бе силен катализатор за рисковите активи, в т.ч. за глобалните акции. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 5,8%, а този на развиващите се пазари с 4,5%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS отчете ръст от 4,9%, като гръцкият пазар се отвори като лидер.

Гръцкият индекс ASE нарасна с 6,9%. Банковите акции се представиха най-силно на фона на по-високи спрямо прогнозите финансови резултати за третото тримесечие. Същевременно Гръцкият фонд за финансова стабилност финализира сделката по продажба на дела си в Alpha Bank (9%) и обяви продажбата на 22% (от общо 40,4%) от NBG, затвърждавайки наличието на значителен интерес от страна на стратегически и институционални инвеститори. Фондът продължава да държи 27% дял в Piraeus Bank.

Турският индексът BIST 100 се повиши с 5,8% в местна валута на фона на известно възстановяване на интереса на чуждестранните инвеститори към местните акции, като нетният поток от портфейлни инвестиции бе в размер на USD 427 млн. през изминалия месец. Същевременно продължаващото нормализиране на монетарната политика ще оказва все по-силен сдържач ефект върху апетита за риск на местните инвеститори. ТЦБ повиши основната лихвена ставка до 40% през ноември, свивайки отрицателния реален лихвен процент до около 20% (спрямо -77% в края на 2022 г.). Турската лира продължи да отслабва (-1,95% спрямо USD), а темпът на инфлацията остана относително стабилен и през ноември (3,3% на месечна и 62,0% на годишна база).

Румънският BET отчете ръст от 3,5%. И трите ключови сектора регистрираха положителна динамика, като комуналните компании се представиха най-силно (+6,9%), докато енергийните и финансовите акции поскъпнаха с 2,4% и 2,3%. Повишен бе инвеститорският интерес към дяловете на Hidroelectrica след силен отчет за третото тримесечие и подобрена прогноза на мениджмънта за годишното производство на електроенергия - 17,3 TWh спрямо предишните 16,3 TWh.

Клас А дяловете на фонда записаха ръст от 2,7%, като гръцките и румънските позиции в портфейла формираха по-голямата част от месечната доходност. На секторно ниво финансовите и енергийните акции имаха най-голям положителен принос, следвани от комуналните и индустриалните компании. Единствено позициите от ИТ сектора отчетоха слаб спад.

Факти за фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1,52 M
НСА/дял	EUR 0,7096
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

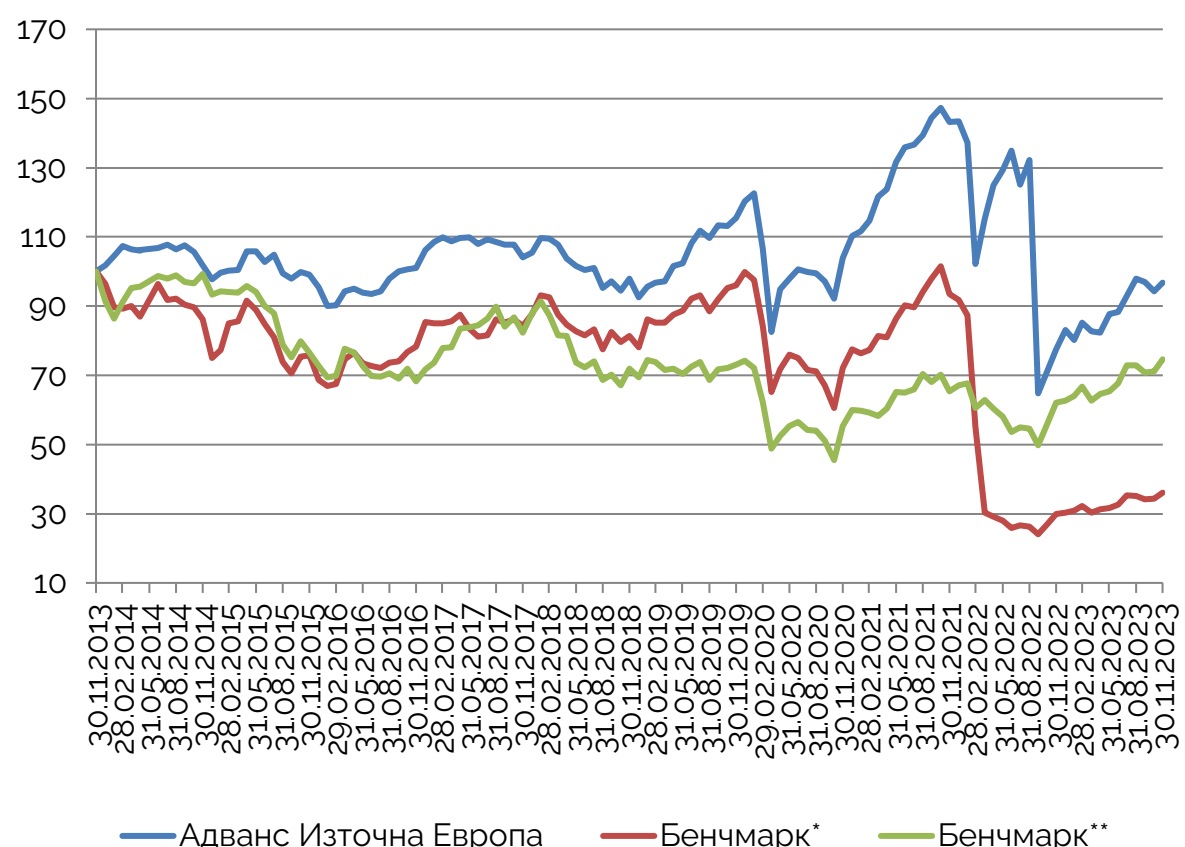
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.11.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2,68%	4,90%	4,90%
1 година	24,80%	20,43%	20,43%
Доходност YTD	16,65%	19,07%	19,07%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1,98%	-7,30%	-2,59%

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%

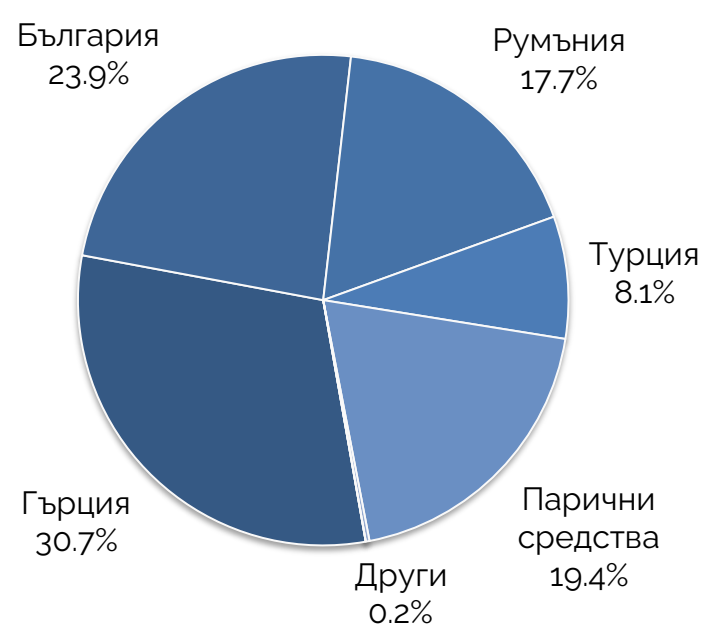
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

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

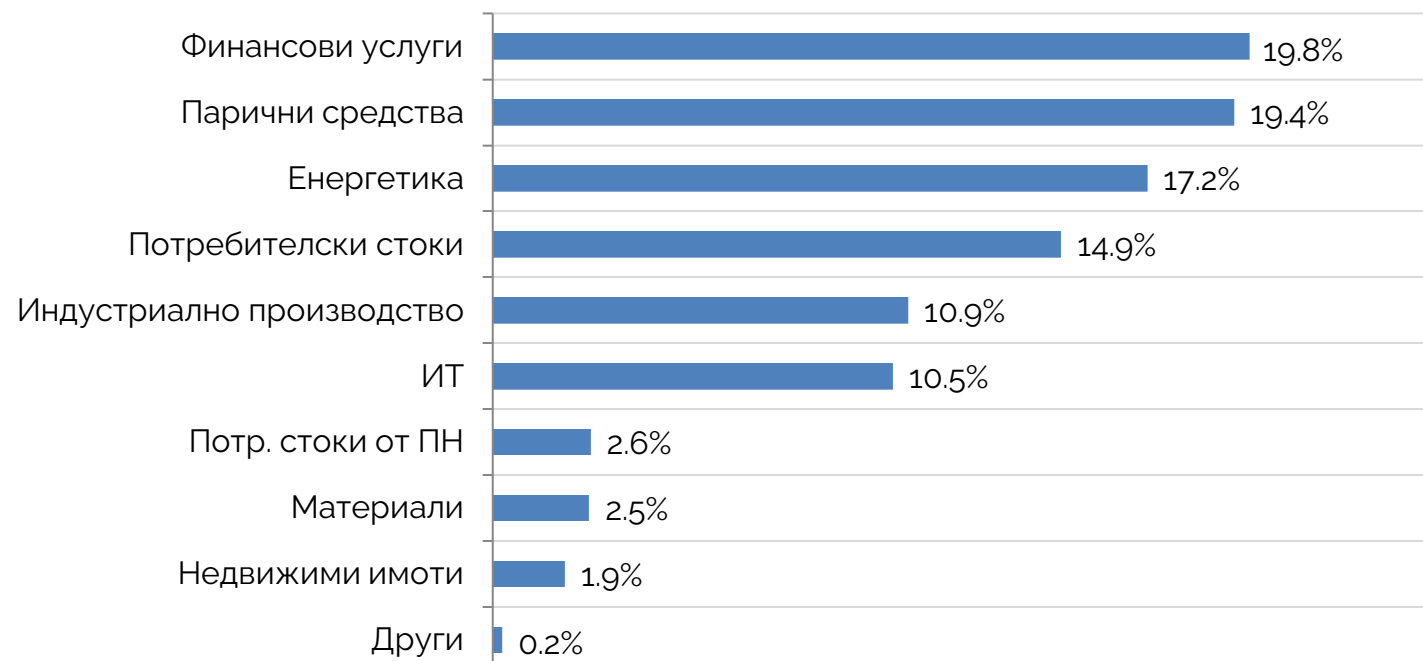
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, 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	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., Енергетика, Румъния
-----------------------------	---------------------------------------	--	--	---

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_pritejatelite.pdf