

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 август 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции успяха да се отърсят от паническите разпродажби в началото на август, донесоха рекордно високо дневно нарастване на волатилността, измерена чрез индекса VIX. Подкрепени от мускулната памет на пазарните участници спадовите да се купуват, особено при „паркирани“ над USD 6.2 трлн. във фондове на паричния пазар, както и от корпоративните програми за обратни изкупувания на акции, щатските борсови индекси бързо се възстановиха. Индексът на развитите пазари MSCI World дори завърши с минимален месечен ръст от 0,2%. Отслабващите макро данни за китайската икономика натежаха върху развиващите се пазари, като MSCI EM се понижи с 0,9%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS отчете спад от 4,3%, за който най-голям негативен принос имаха турските акции.

Гръцкият ASE загуби 3,2%. На секторно ниво понижението бе повсеместно, като по-слабо от пазара се представиха енергийните (-6,4%) и потребителските (-4,4%) акции, а потребителските стоки и услуги от първа необходимост (-2,0%) и компаниите за комунални услуги (-1,6%) бяха относително по-устойчиви. Заради високото си тегло банките натежаха най-силно, макар и понижението на сектор „Финанси“ (-2,9%) да бе близко до това на широкия индекс.

Турският индекс BIST 100 бе силно разпродаден, отчитайки спад от 7,6% в местна валута, докато в еврово изражение загубата бе почти двойна (-12,4%). Лирата отслабна чувствително - с 2,7% спрямо щатския долар и с 4,7% спрямо еврото - под натиска на подновена доларизация на депозитите в местната банкова система и забавяне в капиталовите потоци. Интересът на чуждестранните инвеститори към турски ДЦК отслабна спрямо високата база от предходните 4 месеца, като нетният приток бе в размер от USD 917 млн. през август. Същевременно портфейлните инвестиции в акции продължиха да изостават с нетно понижението от USD 744 млн. В макроикономически план ТЦБ остави основния лихвен процент без промяна (50%), а инфлацията продължи да се забавя, като темпът на нарастване спадна до 52,0% през август, което бе в съответствие с консенсусната прогноза.

Румънският BET се понижи с 2,6%. Сред ключовите за индекса сектори енергийният (-0,7%) и финансовият (-1,3%) бяха с по-добро представяне от широкия пазар, докато компаниите за комунални услуги изостанаха (-2,8%). Финансовите отчети на банките за второто тримесечие потвърдиха продължаващия тренд на двуцифрено нарастване на кредитните портфейли, като и двете публично търгувани имена изпреварват ръста в сектора, съответно с 13,4% при TLV и 13,9% при BRD.

Клас А дяловете на фонда отчетоха спад от 3,5%. Най-слабо се представиха турските позиции в портфейла въпреки положителния ефект от селекцията, следвани от гръцките, при които подборът имаше негативен принос. В секторен план финансовите акции имаха най-висок негативен принос, следвани от технологичните, потребителските и индустриалните компании. Същевременно положително бе представянето на позициите от секторите „Недвижими имоти“, „Материали“, „Потребителски стоки от ПН“ и „Здравеопазване“, чиито профил е относително дефанзивен.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.8 М
НСА/дял	EUR 0.8269
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

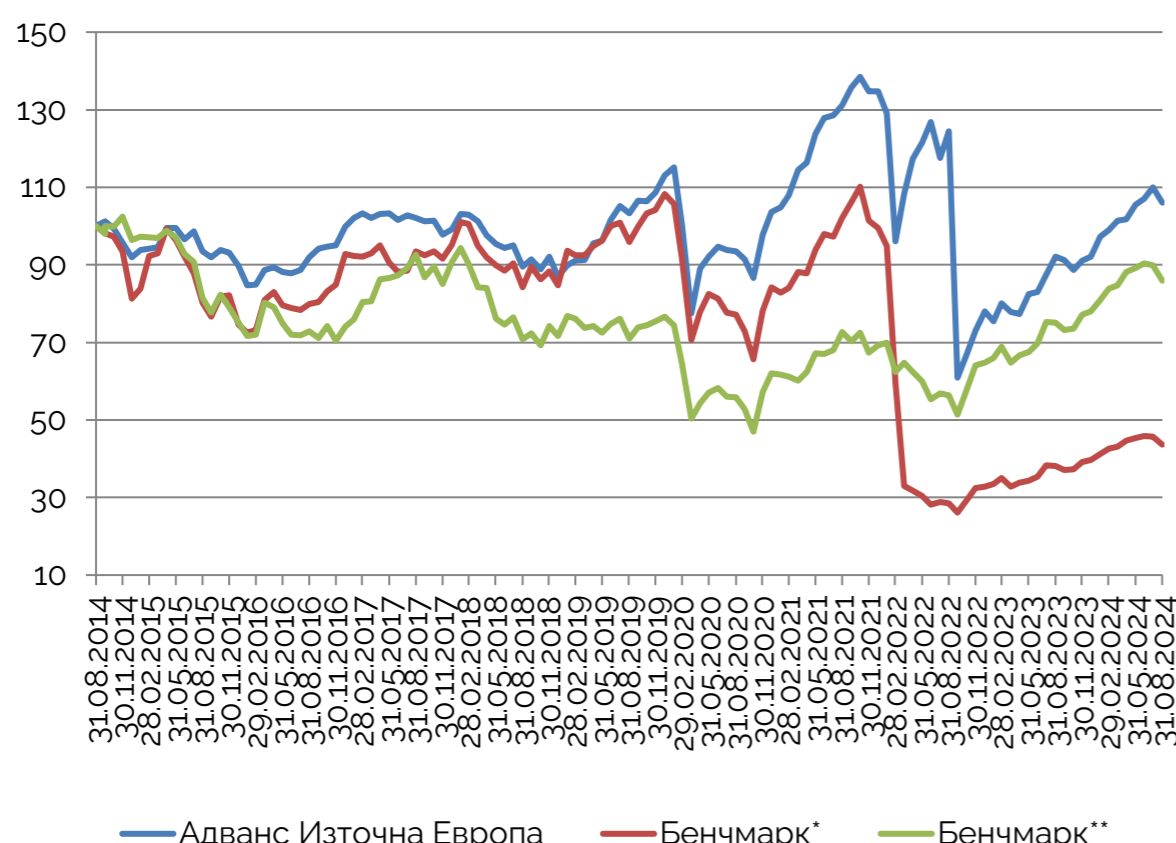
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.08.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-3,53%	-4,26%	-4,26%
1 година	15,20%	14,38%	14,38%
Доходност YTD	15,28%	10,17%	10,17%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1,06%	-6,44%	-1,89%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2023*	20.64%		
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%

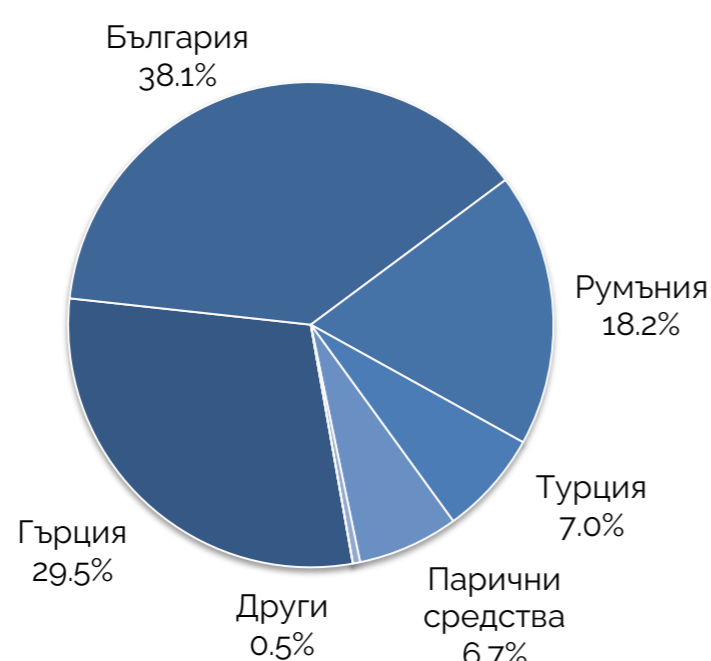
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

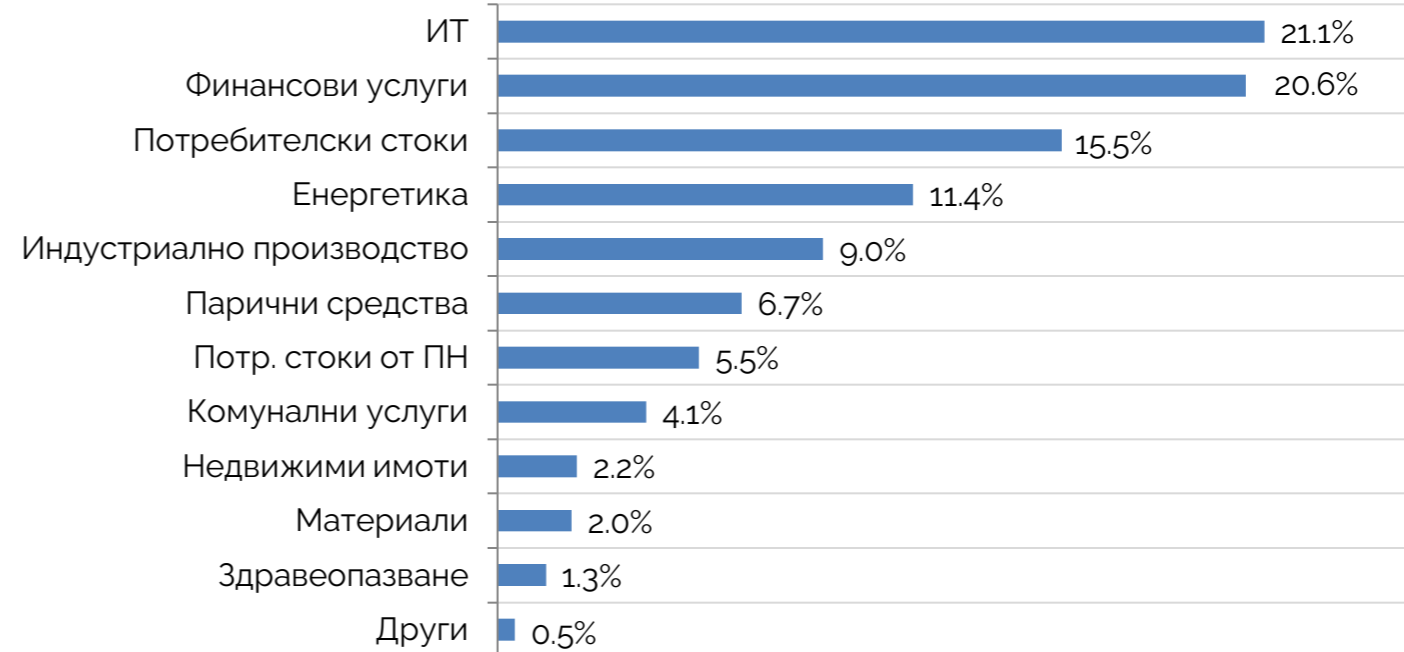
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, Bulgaria, ИТ	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, 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, 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