

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 декември 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Федералният резерв влезе в ролята на Гринчи и успя да открадне традиционното коледно рали на пазарите. Ревизираните очаквания на FOMC за само 50 б.п. понижение на ОЛП през 2025 г. попариха еуфорията на пазарните участници около новата администрация в Белия дом. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 0,7% в евро, но въпреки колебанията в последните търговски сесии на годината завърши с годишна доходност от 24,8%, за която основен принос имаха „Великолепните 7“ щатски акции. Глобалните развивачи се пазари се повишиха с 1,7% през декември, но въпреки това изостаха с годишен ръст от 12,1%. Регионът на ЦИЕ добави 2,3% в евро, воден от ръстове в Турция и Гърция, завършвайки 2024 г. с повишение от 9,3%.

Гръцкият ASE отскочи с 5,5% на фона на поскъпване при почти всички сектори. Най-голям принос имаха банките (+10,6%), при които материализирането на политическите рискове бе всъщност катализатор за подобряване на пазарния sentiment. Негативният ефект от обявяването от правителството мерки за понижаване на банковите такси възлиза на около EUR 150 млн. общо за сектора, което не представлява съществена тежест на фона на солидните финансови резултати.

Турският индекс BIST 100 се повиши с 1,8% в местна валута, воден от финансовите и потребителските акции. Нетният поток от портфейлни инвестиции на нерезиденти бе отрицателен както при акциите (USD 109 млн.), така и при облигациите (USD 251 млн.), които отчетоха първи месечен отлив от март насам. За цялата 2024 г. турските дългови инструменти регистрираха нетен приток от почти USD 17 млрд., докато чуждестранните инвеститори бяха нетни продавачи на турски акции в размер на USD 2,6 млрд. В макроикономически план ТЦБ даде начало на цикъла на нормализиране на ОЛП с 250 б.т., което беше в горната граница на широката диапазон на пазарните очаквания (150-300 б.т.). Относително по-рязкото понижение на фона на все още повишена инфлационна прогноза потвърждава тежестта на политическия компромис, което е притеснителен сигнал за устойчивостта на ортодоксалната икономическа политика от последните 18 месеца.

На фона на продължаваща политическа несигурност около формирането на правителство волатилността на румънския пазар остана висoka. Индексът BET все пак отчете месечен ръст от 2,3%, след като коалиционните преговори завършиха успешно в навечерието на празниците. Сред ключовите сектори комуналните услуги се представиха най-добре (+3,2%), следвани от банките (+2,7%), докато енергийните компании изостаха (-0,5%).

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 1,3%, завършвайки годината с доходност от 11,1% спрямо 9,3% за регионалния бенчмарк. Гръцките позиции в портфейла формираха основната част от доходността през декември, докато подборът в България натежа върху представянето. На секторно ниво финансовите компании имаха основен положителен принос, следвани от потребителските и индустриалните. Същевременно тежките в портфейла технологични акции отчетоха спад.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 173 M
НСА/дъл	EUR 0,7968
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	15 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Идентификатори на фонда

ISIN	BG900016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

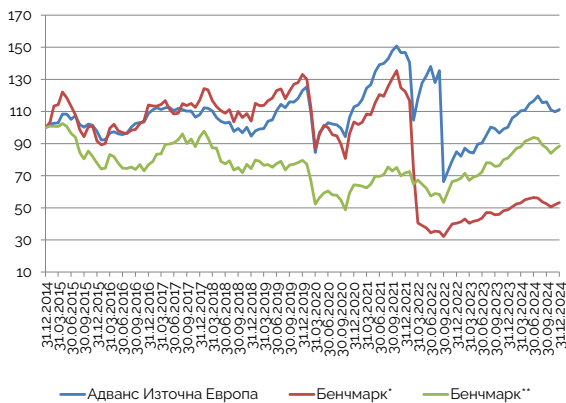
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

Резултати на Фонда (към 31.12.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1,34%	2,30%	2,30%
1 година	11,08%	9,27%	9,27%
Доходност YTD	11,08%	9,27%	9,27%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1,24%	-6,37%	-1,90%

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост*



Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2024	11,08%	9,27%	9,27%
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%	-12,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%

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

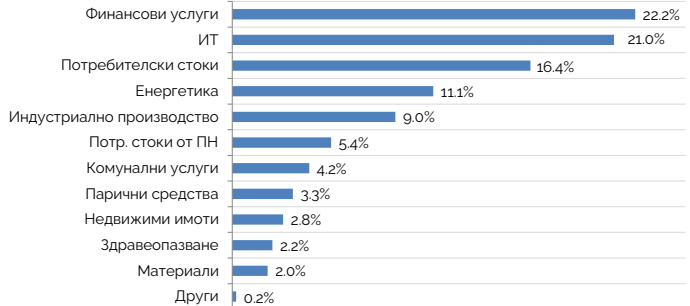
Рискете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рискете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, Bulgaria, IT	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA, Потребителски стоки, Гърция	Сирма Груп Холдинг АД, Bulgaria, IT	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Гърция, 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. 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 единствата 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_pritejatelitelte.pdf