

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 юли 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

През втората половина на юли се наблюдаваха признаци на умора в силно концентрираното около темата за ИИ рали на глобалните акции. Ценовата динамика бе обусловена от високи очаквания за финансовите отчети за второто тримесечие в комбинация с негативни макроикономически изненади и сезонно слаба ликвидност. Последните макро данни за инфлацията и пазара на труда в САЩ развързаха ръцете на Федералния резерв за начало на цикъл на понижаване на ОЛП през септември. С краткотраен отскок в последния ден на юли индексът на развитите пазари MSCI World все пак записа слаб месечен ръст от 0,7%, преди корекцията на пазарите да се задълбочи през първите дни на август. Същевременно индексът на развиващите се пазари MSCI EM отчете спад от 1,1%, докато регионалният MSCI EFM Europe + CIS се понижи с 0,7% през изминалия месец.

Гръцкият ASE се повиши с 5,3%, за което най-значим принос имаше финансовият сектор. Интересът към гръцките банки бе подсилен от дивидентните им плащания през месеца на фона на общо подобряване на сантимента към банковите акции от еврзоната след втория тур на френските избори. Същевременно финансовите резултатите за второто тримесечие на четирите публични имена от сектора надскочиха значително пазарните очаквания при паралелна ревизия нагоре на прогнозите за фискалната година от страна на мениджърите.

Турският индекс BIST 100 завърши почти без промяна (-0,1% в местна валута) на фона на негативна дивергенция при тежкия банков сектор, който движеше ръста през предходните месеци. Лирата отслабна с 1,2% спрямо щатския долар и с 2,2% спрямо еврото. Чуждестранните инвеститори за четвърти пореден месец бяха нетни купувачи на турски ДЦК (USD 2,97 млрд), докато портфейлните инвестиции в акции отчетоха нетен приток от едва USD 94 млн. В макроикономически план ТЦБ остави основния лихвен процент без промяна, а инфлацията продължи да забавя темп (+61,8% през юли). Рейтинговата агенция Moody's за пръв път от десетилетие повиши кредитния рейтинг на страната с 2 стъпки до В1, което е 4 нива под инвестиционен клас.

Румънският BET нарасна с 2,1%. Сред ключовите за индекса сектори енергийният (+4,4%) и финансовият (+3,1%) изпревариха широкия пазар, докато компаниите за комунални услуги изоставаха (+1,7%). В макроикономически план, ЦБ даде старт на цикъла на нормализиране на лихвените нива, понижавайки ОЛП с 25 б.т. до 6,75% след над година и половина на рестриктивна монетарна позиция. Промяната в паричната политика ще доведе до известна компресия в нетния лихвен марж на банките през 2025 година.

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 2,7%. Българските и гръцките позиции имаха основен принос за месечната доходност. На секторно ниво технологичните компании имаха най-висок положителен принос, следвани от финансовите и потребителските компании. Същевременно позициите от секторите „Индустриални“ и „Комунални услуги“ отчетоха минимални спадове.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.86 M
HCA/ дял	EUR 0.8572
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 % HCA 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

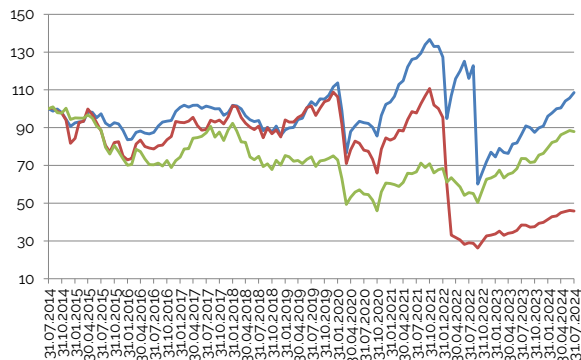
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда (към 31.07.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2,72%	-0,68%	-0,68%
1 година	25,76%	19,29%	19,29%
Доходност YTD	19,50%	15,07%	15,07%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-0,86%	-6,24%	-1,66%

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



— Advans Източна Европа Клас А — Бенчмарк* — Бенчмарк**

Годишно представяне

	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%

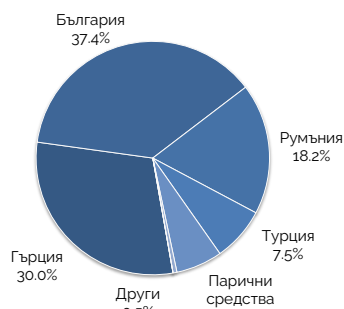
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

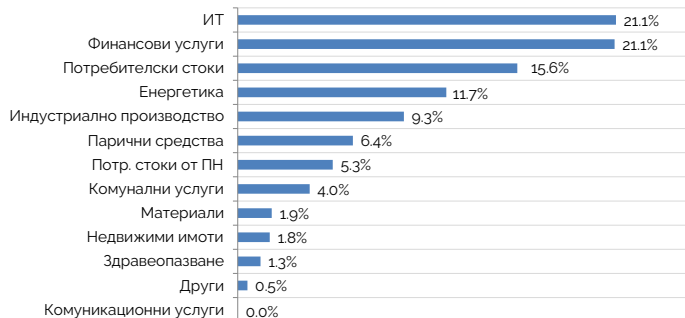
Рискете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рискете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, Bulgaria, IT

Сирма Груп Холдинг АД, България, IT

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция

Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, Гърция

Настоящото представява 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 следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf