

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 октомври 2024 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Комбинация от макроикономически, фундаментални и политически фактори доведе до отчетлива дивергенция в представянето на глобалните акции по региони през октомври. Продължаващо силните данни за американската икономика и положителните изненади при отчетите за третото тримесечие подкрепиха щатските акции.

Повишението на S&P500 до нови рекордни стойности съвпадна с нарастващите шансове за победа на Тръмп на пазарите за прогнози. Индексът на развитите пазари MSCI World се покачи с 0.9%, воден от Северна Америка (+1.9%), докато европейските акции (-3.3%) бяха тежко ударени от перспективите за нова търговска война и по-високи мита при завръщане на бившия републикански президент. Това натежа и върху развиващите се пазари (-1.7%) с по-слабо представяне за китайските акции, както и за региона на ЦИЕ (-3.8%), където Турция и Полша отново оглавиха спадовете.

Гръцкият ASE се понижи с 4.8%. Тежките в индекса банкови акции записаха трети пореден месечен спад (-7.9%), изоставяйки осезаемо от банковия сектор на Евразоната на фона на неоправдано по-висока чувствителност към пазарните очаквания за траекторията на понижаване на основната лихва, след като данните за инфлацията през септември бяха по-горещи от консенсусните очаквания. Турският BIST 100 се срива с 8.3% в местна валута (-6.0% в евро), а банките се представиха отчетливо най-слабо с почти двойно по-голям спад. Разпродажбите бяха породени от отложените очаквания на пазарните участници за старта на цикъла на понижаване на основната лихва, след като данните за инфлацията през септември бяха по-горещи от консенсусните очаквания. Чуждестранните инвеститори за пореден месец бяха купувачи на турски ДЦК, като нетният приток бе в размер от USD 855 млн. през септември, докато турските акции отчетоха USD 597 млн. нетен отлив. В макроикономически план ТЦБ остави основния лихвен процент без промяна (50%) и ревиризира нагоре прогнозата си за инфлацията до 44% в края на 2024 г. (от 38%) и до 21% в края 2025 (от 14%). Инфлацията се запази „лепкава“ през октомври с темп на нарастване от 48.6% годишна база и 2.9% на месечна.

Румънският BET записа трети пореден месечен спад (-1.0%). Сред ключовите за индекса сектори финансовият (+0.5%) и енергийният (+1.2%) се представиха по-силно от широката пазар, докато акциите на компанията за комунални услуги се понижиха с 1.5%. Финансовите отчетите на банките за третото тримесечие не разочароваха, демонстрирайки продължаващ двуцифрен ръст в кредитирането и устойчиви нетни лихвени маржове. Румънската ЦБ остави основния лихвен процент без промяна, изразявайки притеснение относно за бавяне на ръста на БВП през третото тримесечие, както и по-високия темп на инфлация, която вероятно ще надхвърли прогнозата от 4% за края на годината.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 4.4%. Най-лошо се представиха турските акции в портфейла, следвани от гръцките. На секторно ниво финансовите и технологичните компании отчетоха най-големи загуби и натежаха най-силно върху месечния резултат (ок. -3 п.п. общо). Повишението бе отчетено единствено при позициите от сектор „Недвижими имоти“.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.73 M
НСА/ дял	EUR 0.7944
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	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 31.10.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-4.40%	-3.77%	-3.77%
1 година	14.95%	10.13%	10.13%
Доходност YTD	10.75%	3.69%	3.69%
От създаването 04.10.2006 (анализирана)	-1.26%	-6.69%	-2.20%

## 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%

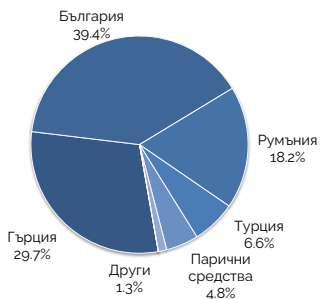
\*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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. "S" Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от [www.msci.com](http://www.msci.com)

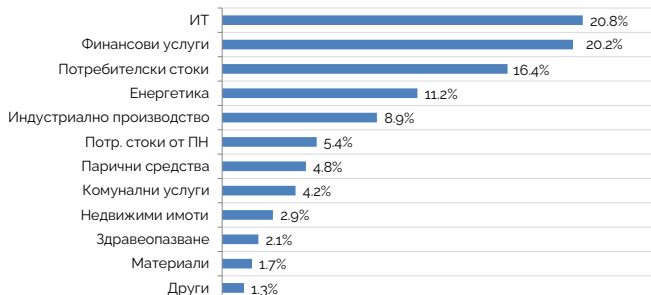
Риските на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, IT	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	Сирма Груп Холдинг АД, България, IT	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция	OMV PETROM, Romania, Energy
-----------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------	--	-----------------------------

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 такова. 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 инвестиционното 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.karolcapital.bg](http://www.karolcapital.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://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_prijetelitelte.pdf](https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_prijetelitelte.pdf)