

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 януари 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Пазарният сантимент остана положителен през януари, макар и на регионално и секторно ниво да се наблюдаваше значителна дивергенция. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 2.9%, воден от силен ръст в американските технологични гиганти (MSCI North America +3.1%), докато европейските акции (MSCI Europe) изостанаха с покачване от 1.5%. На този фон развиващите се пазари отчетоха загуба от 3.1% заради нестихващи сътресения при китайските акции. С изключение на Полша, регионът на ЦИЕ се отвори със силни ръстове, като MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 3.8%.

Гръцкият ASE нарасна с 5.7%. Ръстът на индекса обхвана почти всички сектори (без „Телекомуникации“ и „ИТ“), като водеща роля имаха банките, следвани от добивните и индустриалните компании. Ключови събития през месеца бяха първата емисията на ДЦК след повишаването на кредитния рейтинг на страната, както и листването на Атинското международно летище (AIA), като и двете привлякоха огромен интерес от страна на международните инвеститори. Общият размер на подадените поръчки за AIA надскочи EUR 8 млрд., надвишавайки над 12 пъти предлаганата емисия.

Турският BIST 100 отчете рязко възстановяване след спада от предходния месец, покачайки се с 13.7% в местна валута (+12.9% в евро). Индустриалните акции отчетоха най-силен ръст, следвани от потребителските и телекомуникационните, които продължават да прехвърлят високата инфлация върху потребителите. С изключение на първата седмица от януари, чуждестранните инвеститори останаха нетни купувачи на турските акции. В макроикономически план ТЦБ повиши основната лихвена ставка с 250 б.т. до 45.0%, докато темпът на инфлацията се стабилизира (+64.9%). Въпреки рокадата в гуверньорския пост на ЦБ, очакванията на анализаторите са ребалансирането на икономиката да продължи.

Румънският BET слабо се покачи (+0.9%). Сред трите ключови сектора, банковите и енергийните акции поскъпнаха с 2.6% и 1.4%. Същевременно комуналните услуги се понижиха с 1.3%, след като дяловете на Хидроелектрика бяха под натиск на фона на спада в борсовите цени на електроенергията в Европа. Клас А дяловете на фонда отчетоха много силен старт на годината с ръст от 5.8%. Българските и гръцките позиции в портфейла формираха по-голямата част от месечната доходност, с отчетливо положителен ефект на селекция в България. На секторно ниво технологичните и финансовите компании имаха най-голям положителен принос, докато индустриалните, потребителските и енергийните акции поскъпнаха по-умерено. Същевременно спад бе отчетен единствено при позициите от сектор „Комунални услуги“.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.63 М
НСА/дял	EUR 0.7586
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

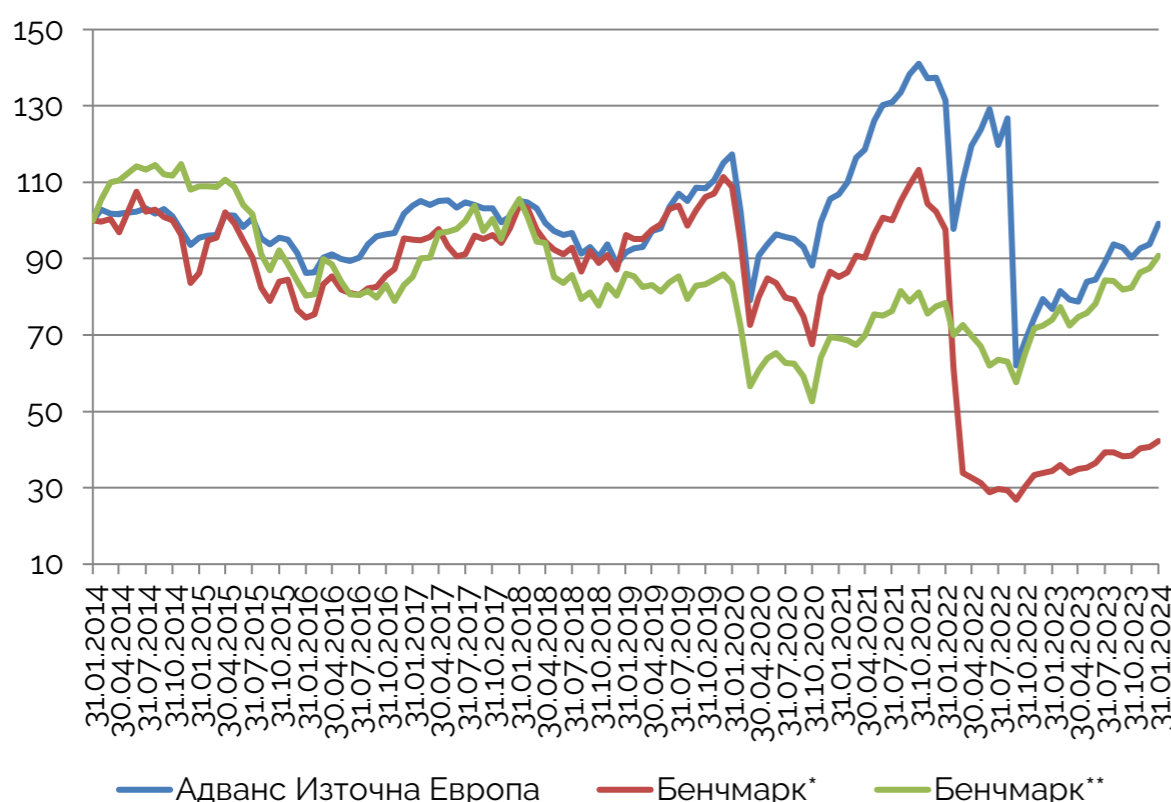
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.01.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	5.76%	3.79%	3.79%
1 година	28.99%	22.73%	22.73%
Доходност YTD	5.76%	3.79%	3.79%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.58%	-6.97%	-2.29%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



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%

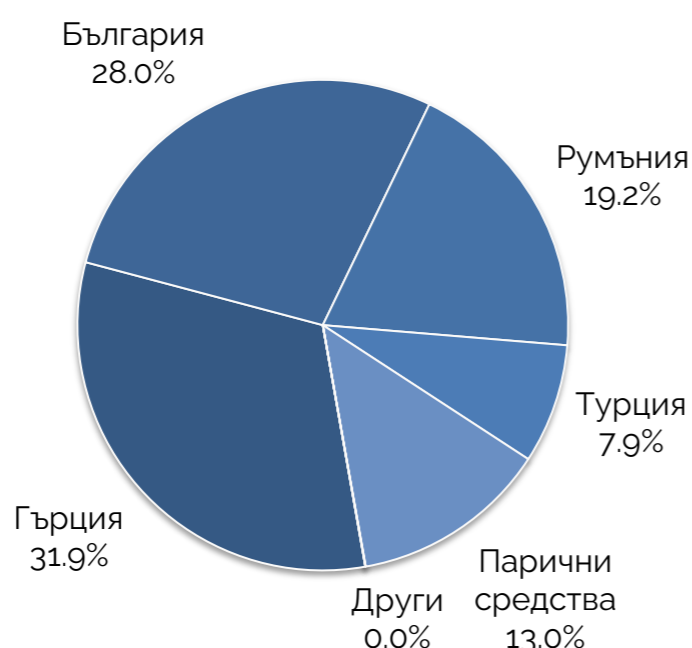
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

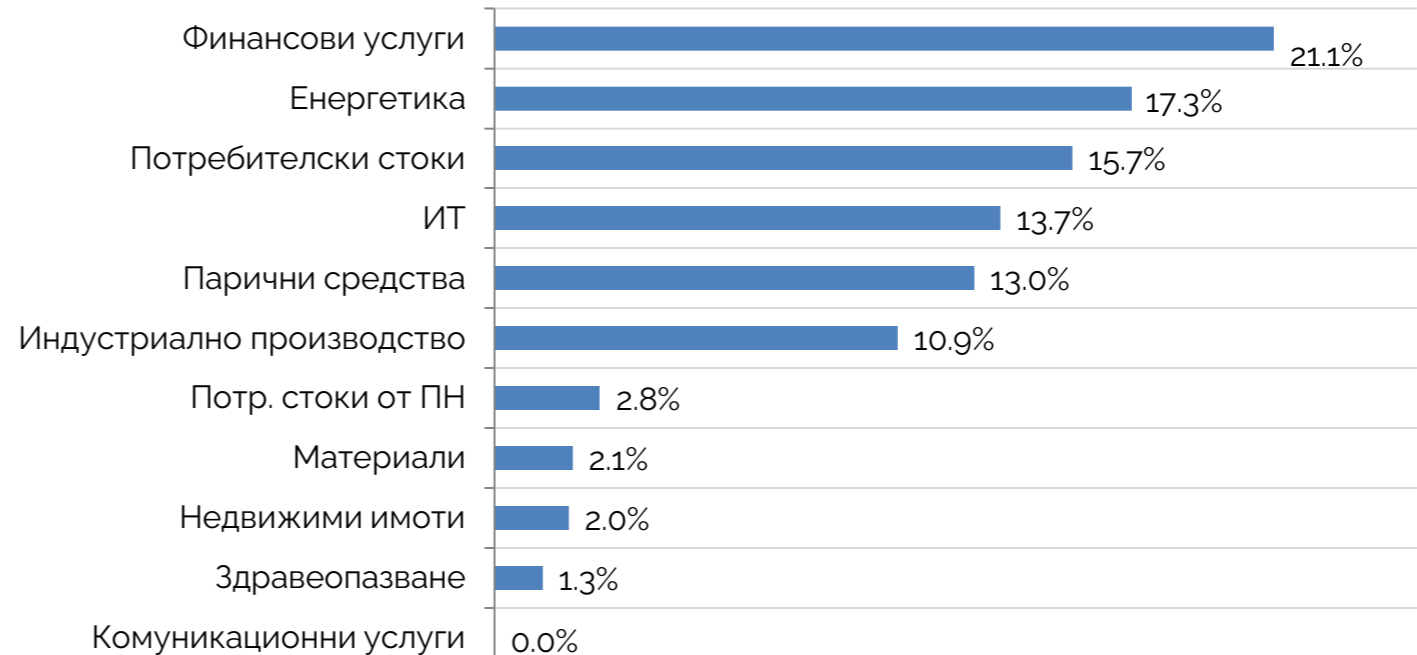
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

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. 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