

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 май 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции се отърсиха от макроикономическите страхове през май, след като сезонът на финансовите отчети за първото тримесечие в САЩ донесе няколко ключови положителни изненади от производителите на чипове. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 2,7%, докато този на развиващите се пазари се понижи с 1,2%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS отчете ръст от 1,3%, за който най-голям принос имаха турските акции.

Гръцкият ASE записа спад от 1,1%, като слабо представяне бе концентрирано в потребителския и телекомуникационния сектор. Банковите акции завършиха с незначително повишение, а финансовите резултати за първото тримесечие на Eurobank и Alpha надскочиха прогнозите. От Eurobank потвърдиха намерението си да изплатят 30% от нетната печалба за 2023 под формата на паричен дивидент, докато от Alpha възнамеряват да разделят изплащането поравно между паричен дивидент и обратно изкупуване, демонстрирайки убеждение, че акциите са подценени от пазара.

Турският индекс BIST 100 се повиши с 3,5% в местна валута, като най-силно се представиха телекомите и банките. Турската лира за втори пореден месец остана стабилна спрямо долара и еврото, подкрепена от значителен нетен прилив от портфейлни инвестиции в държавни облигации (USD 6,6 млрд. през май и USD 0,9 млрд. през април). От друга страна портфейлните инвестиции в акции на чуждестранните инвеститори отчетоха нетен отлив от USD 394 млн. през май. В макроикономически план ТЦБ очаквано остави основния лихвен процент без промяна. Инфлацията се ускори до 75,4% през май, което бе над консенсусната прогноза на анализаторите (74,8%), но очакванията са ръстът на потребителските цени да се забави оттука нататък.

Румънският BET нарасна с 3,1%. Сред тежките в индекса сектори енергийният (+8,7%) и финансовият (+6,1%) се представиха по-силно, докато компаниите за комунални услуги изоставаха (+2,3%). Отчетите за първото тримесечие на банките демонстрираха устойчиви нетни лихвени маржове и продължаващ силен ръст в кредитирането на годишна база и за двете публични имена - Banca Transilvania (+13,6%) и BRD (+12,3%).

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 3,6%. Месечната доходност бе формирана в основна степен от българските позиции в портфейла, докато гръцките имаха негативен принос. На секторно ниво технологичните компании бяха отчетлив лидер с най-висок положителен принос, следвани от финансовите и енергийните. Същевременно потребителските акции натежаха върху представянето на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.8 М
НСА/дял	EUR 0.822
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

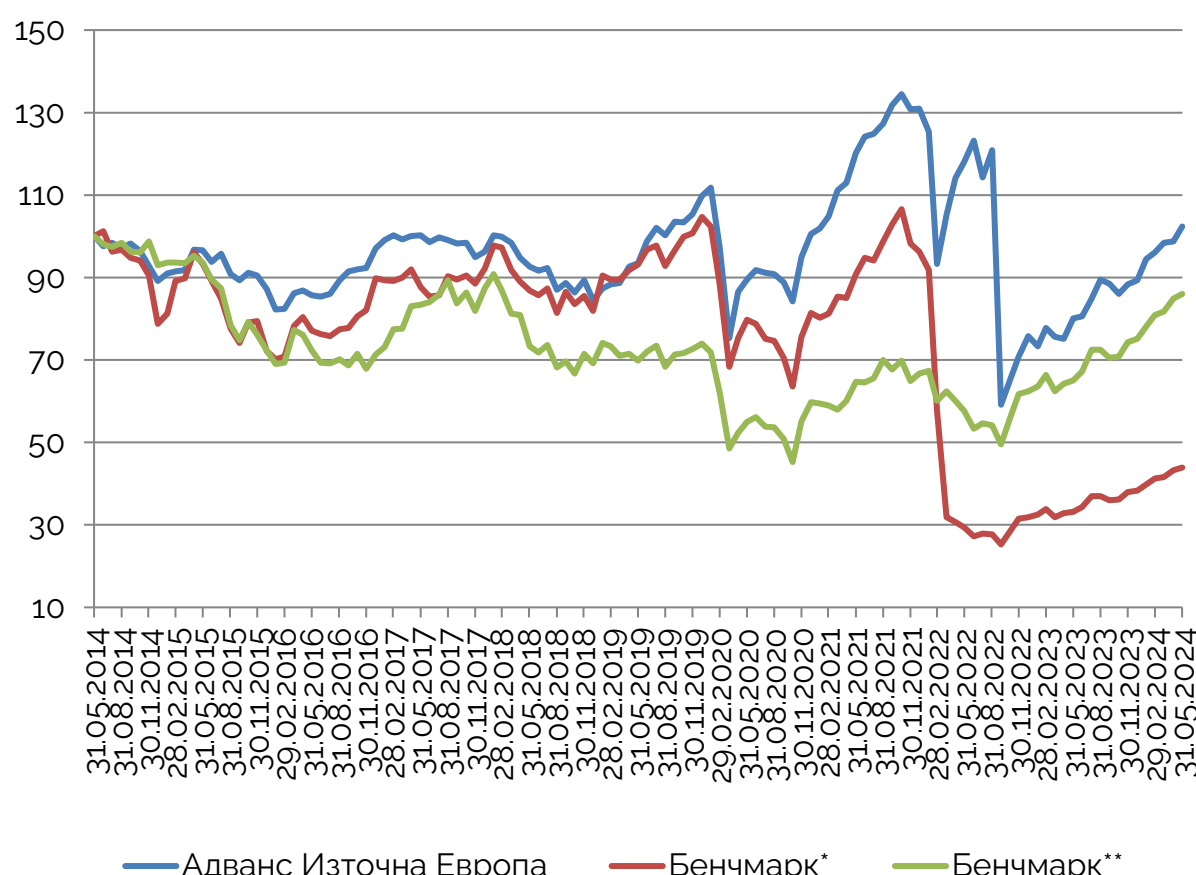
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда (31.05.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	3.63%	1.35%	1.35%
1 година	27.98%	32.15%	32.15%
Доходност YTD	14.60%	14.38%	14.38%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.10%	-6.33%	-1.71%

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%

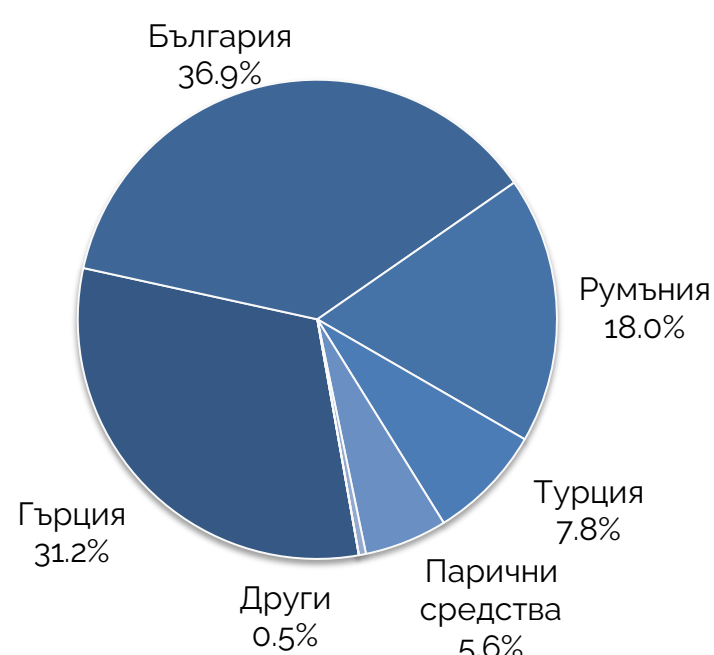
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

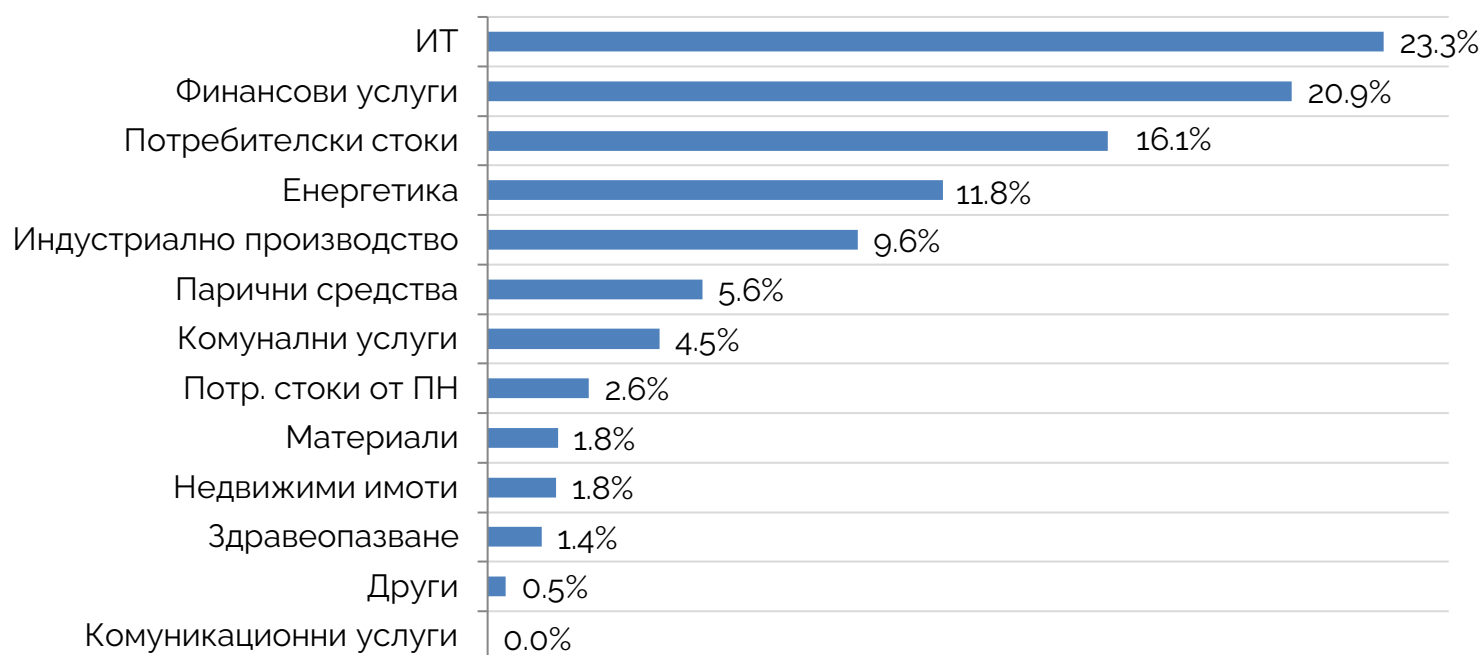
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	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 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 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_pritejatelite.pdf