

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



29 февруари 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Апетитът за риск на глобалните инвеститори се запази висок през февруари, въпреки негативните изненади в макро данните за инфлацията в САЩ. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 4,5%, като акциите на производителите на чипове продължиха да оглавяват ръстовете, подкрепени от изключително силни резултати на лидера в индустрията - Nvidia. Развиващите се пазари отчетоха ръст от 5,0%, след като китайските власти успяха да стабилизират местните акции. Регионалният индекс MSCI EFM Europe + CIS запази положителна динамика с повишение от 3,6%.

Гръцкият ASE нарасна с 4,2%, след като ръстовете продължиха в почти всички сектори (без „Недвижими имоти“). Водещ положителен принос имаха банките, следвани от потребителските компании, чиито финансови резултати за последното тримесечие и прогнози за текущата година надскочиха очакванията. След много силна първа сесия на търговия заради голямото презаписване на емисията акциите на Атинското международно летище (AIA) останаха под натиск, доближавайки се до по-справедлива оценка около цената на ППП.

Турският BIST 100 запази положителна динамика, покачайки се с 8,2% в местна валута (+5,5% в евро), макар и в последните дни на февруари да се наблюдаваше известно отслабване и заключване на печалби. Нетните потоци от портфейлни инвестиции на чуждестранните инвеститори отчетоха сходно движение и бяха отрицателни през втората половина на месеца. В макроикономически план ТЦБ запази основната лихвена ставка без промяна (45,0%), но сигнализира готовност да поднови цикъла на затягане на монетарната политика при допълнително влошаване на инфлационните данни. Същевременно темпът на инфлацията леко се ускори до 67,1% през февруари.

Румънският BET се повиши с 2,4%. Сред трите ключови сектора, банките се представиха отчетливо по-силно (+6,1%) на фона на по-силни от очакваните оперативни и финансови резултати през последното тримесечие. Същевременно, енергийните компании и тези за комунални услуги бяха под натиск в следствие на готвени регулаторни промени с цел намаляване на бюджетния дефицит, като Romgaz би понесъл най-съществен финансов удар - около 50% от прогнозната EBITDA за 2024.

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 1,7%. Гръцките позиции в портфейла формираха основната част от месечната доходност. На секторно ниво финансовите компании имаха най-голям положителен принос, следвани от потребителските и енергийните акции. След силен ръст през предишните два месеца лек спад бе отчетен при позициите от сектор „Информационни технологии“.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.66 М
НСА/дял	EUR 0.7718
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

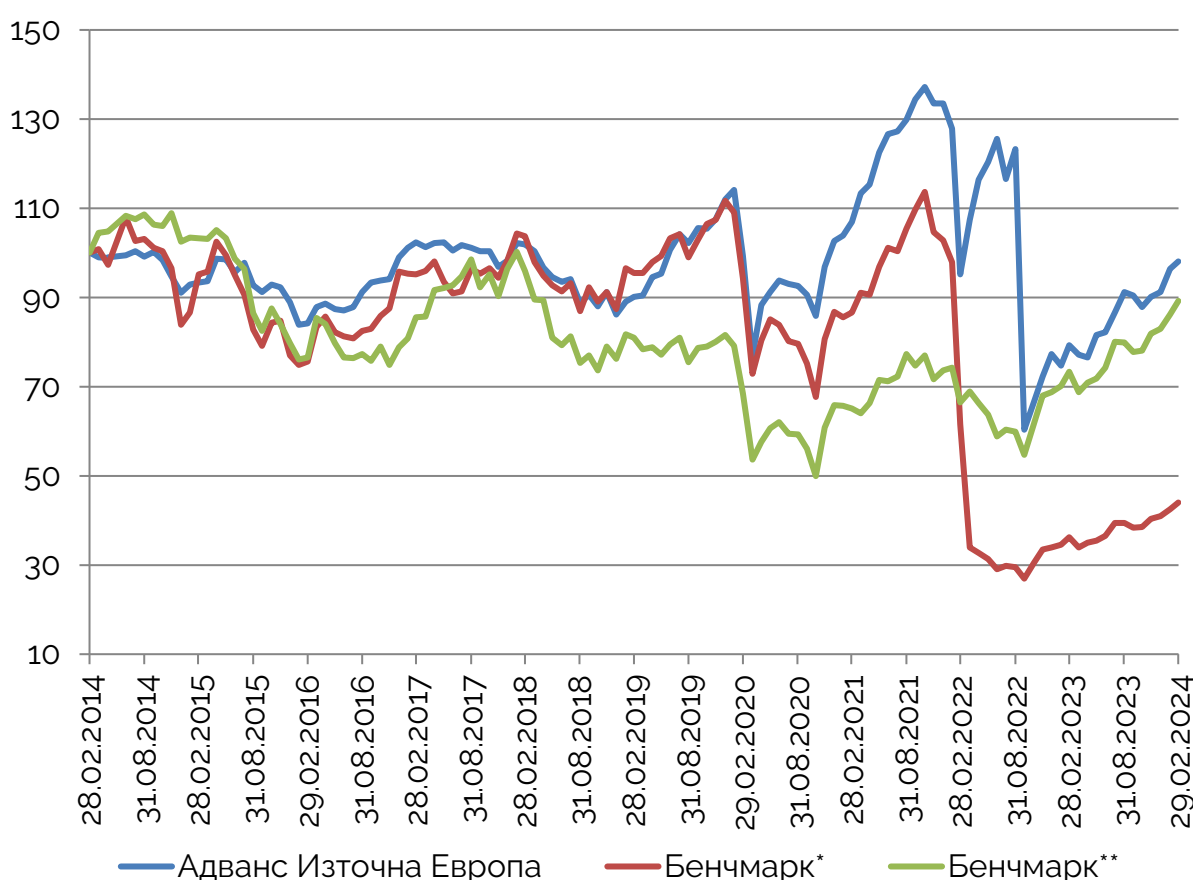
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (29.02.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1.74%	3.63%	3.63%
1 година	23.63%	21.71%	21.71%
Доходност YTD	7.60%	7.56%	7.56%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.48%	-6.75%	-2.08%

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%

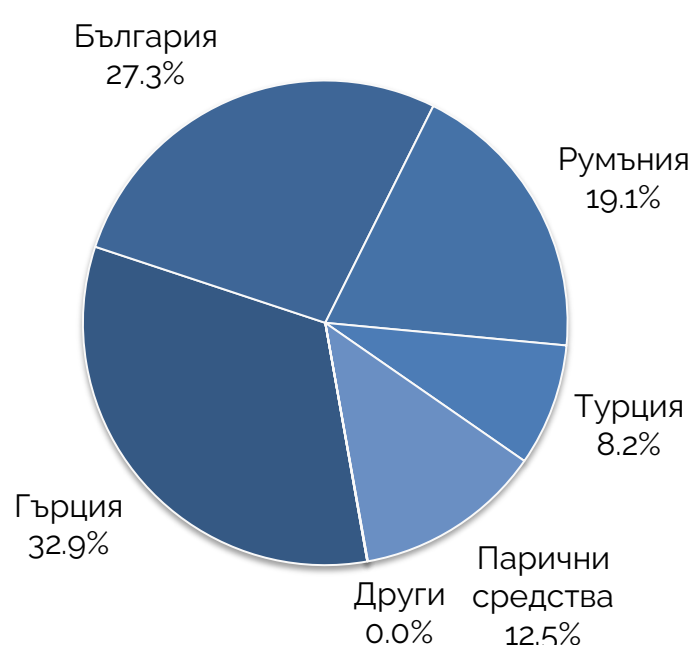
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

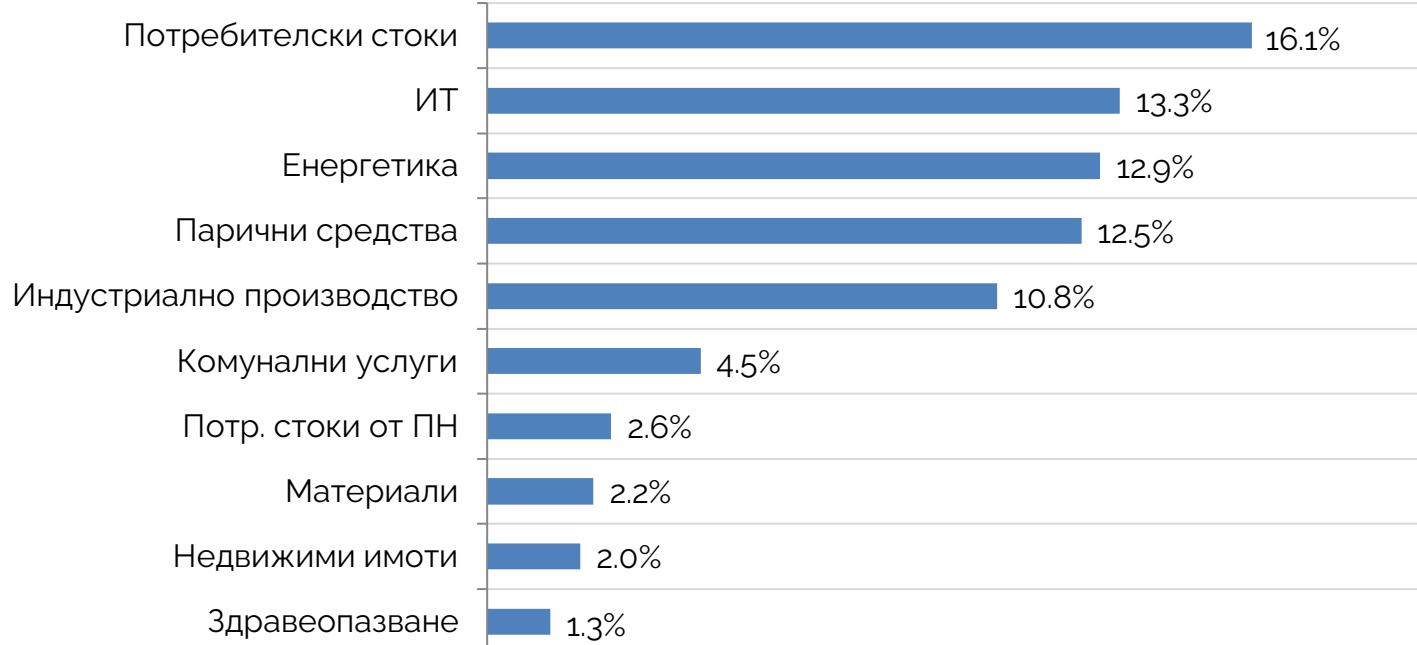
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, IT

JUMBO SA, Потребителски стоки, Гърция

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

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

AEGEAN AIRLINES STOCK, Индустириално производство, 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. 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 следват индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf