

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси на България и Румъния за пореден път демонстрираха устойчивост на фона на повишената волатилност на глобалните пазари. SOFIX се покачи с 2,3%, докато румънският ВЕТ нарасна с 2,1%. Търговската активност на двете борси бе сезонно слаба, като оборотът с акции на БФБ се понижи с 61% на месечна база, а средно-дневната ликвидност на Букурещката фондова борса бе 33% по-ниска от предходния месец.

Акциите на Сирма Груп продължиха да поскъпват, като с ръст от 14,9% оглавиха представянето сред компонентите на SOFIX за втори пореден месец. Двудигрено повишение отчетоха и ПИБ (+11,8%), както и Химимпорт (+10,1%), където имаше отчетливо оживление в търговията без ясен катализатор. Най-висок положителен принос за представянето на българския индекс на сините чипове имаше Шелли Груп (+5,6%). Акциите на производителя на умни устройства бяха финално прехвърлени на новосъздадения на БФБ EuroBridge сегмент в средата на юли и вече се търгуват в евро. Компанията отчете предварителни продажби за първото полугодие в размер на EUR 41.7 млн., като ръстът на приходите на годишна база се ускорява до 49,0% през първото шестмесечие спрямо 45,5% през първото тримесечие.

Сред ключовите за румънския ВЕТ сектори енергийният (+4,4%) и финансовият (+3,1%) изпревариха широката пазар, докато компаниите за комунални услуги изостаха (+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.

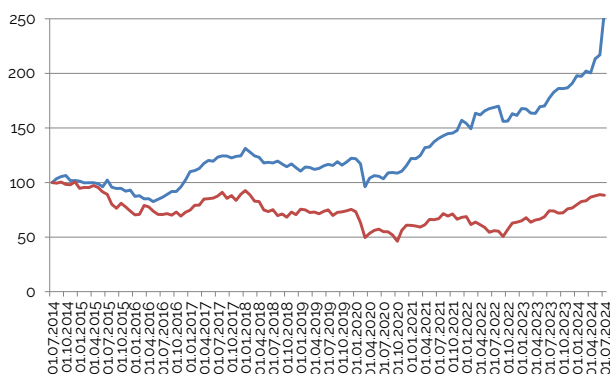
Дяловете на Фонда се покачиха с 2,1%. Най-висок положителен принос имаха технологичните и финансовите акции. Позициите от секторите „Здравеопазване“ и „Потребителски стоки от първа необходимост“ отчетоха пренебрежим отрицателен принос върху общото представяне на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 17 56 М
HCA/ дял	BGN 2,41
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1,95583 лв.)
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	2,5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



— Advans Invest — Бенчмарк

Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

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

Резултати на Фонда (към 31.07.2024)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2,10%	-0,68%
1 година	24,92%	19,29%
Доходност YTD	15,98%	15,07%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4,54%	2,27%

Годишно представяне

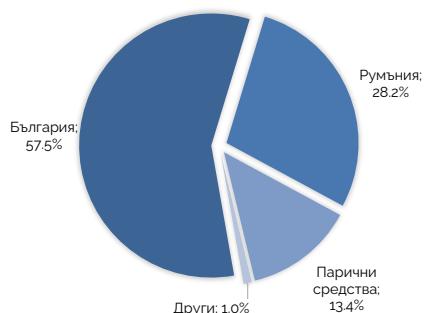
	Фонд	Бенчмарк
2023	18,25%	20,55%
2022	2,84%	-6,49%
2021	36,06%	11,71%
2020	-5,56%	-19,20%
2019	7,62%	6,91%
2018	-8,79%	-20,91%
2017	21,56%	22,39%
2016	10,02%	-1,29%
2015	-6,26%	-22,13%
2014	5,61%	2,24%

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

Финансови услуги	19,75%
ИТ	18,65%
Парични средства	13,35%
Енергетика	9,82%
Здравеопазване	9,82%
Недвижими имоти	7,37%
Потр. стоки от ПН	7,08%
Индустр. пр-во	6,45%
Комунални услуги	5,20%
Други	0,99%
Потребителски стоки	0,84%
Материали	0,58%
Комуникационни услуги	0,07%

Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	ОМВ PETROM, Румъния, Енергетика	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН
-----------------------------	---	---------------------------------	-------------------------------------	--

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