

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

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.



30 ноември 2024 г.

Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Българският SOFIX слабо се понижи през ноември (-0,3%), докато румънският BET бе силно разпродаден в условията на покачващата се политическа несигурност, записвайки месечен спад от 6,3%. Търговската активност на двете борси бе с разнопосочна динамика, като оборотът с акции на БФБ бе 13% по-нисък на месечна база, докато повишената волатилност в Букурещ допринесе за осезаем ръст от 60% спрямо октомври.

Най-силно представяне сред акциите в състава на SOFIX записа ЦКБ (+5,6%), като финансовият отчет на банката за демонстрира силен ръст в нетния лихвен доход и нетната печалба за деветмесечieto, съответно от 24,3% и 25,6%, на фона на стагниращ кредитен портфейл. На второ място бе Доверие Обединен Холдинг (+1,8%), където имаше отчетлив отскок свързан с основния актив на холдинга Moldindconbank, след като Мая Санду бе преизбрана за президент на Молдова. Най-тежката в индекса компания Шелли Груп бе почти без промяна (+0,3%), но за сметка на това не липсваха корпоративни събития и новини около компанията. Производителят на умни устройства за дома организира за пръв път ден на капиталовите пазари във Франкфурт, по време на който сподели амбициозна визия и стратегия за развитието на бизнеса през следващите пет години. Отчетът за третото тримесечие бе в рамките на очакванията в приходната част, докато умерено агресивната експанзия на нови пазари оказа известен натиск върху оперативния марж (-6,5 п.п. спрямо Q2). От друга страна по време на ключовата кампания около Черния петък бе регистриран 65% ръст в продажбите в сравнение с предходната година, достигайки EUR 24 млн. (ок. 23% от прогнозните приходи за 2024 г.).

Сред ключовите за румънския индекс сектори финансовият бе най-силно разпродаден (-8,0%), докато енергийните акции (-3,7%) и тези за комунални услуги (-3,1%) бяха относително по-устойчиви на общата пазарна волатилност. Катализатор за разпродажбите бе първият тур на президентските избори, изненадващо спечелен от до този момент неизвестен десен кандидат, обявяващ се против политическото статукво. В резултат на това се покачиха очакванията, че действащата ляво-центристка коалиция ще изгуби мнозинство на парламентарните избори седмица по-късно. Този риск не се материализира, като широка коалиция между PSD, PNL, USR (опозиция в предишния парламент) и UDMR изглежда по-скоро възможна по необходимост. В крайна сметка поради обвинения за външна намеса, резултатите от първия тур на президентските избори бяха отменени от конституционния съд в началото на декември.

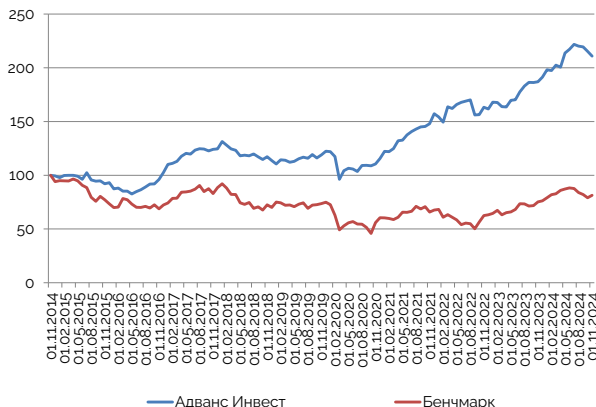
Дяловете на Фонда отчетоха понижение от 1,9%. На отраслово ниво загубите бяха повсеместни, като най-голям негативен принос за месечното представяне бе регистриран при сектор „Финансови услуги“, следвани от „Енергетика“, „Недвижими имоти“ и „Комунални услуги“. Технолоичните и потребителските акции бяха относително по-устойчиви.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 17.07 M
НСА/дял	BGN 2.2921
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 1.50%
Такса за управление	2.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



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 30.11.2024)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-2.00%	3.01%
1 година	12.76%	8.14%
Доходност YTD	10.30%	6.82%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.20%	1.86%

Годишно представяне

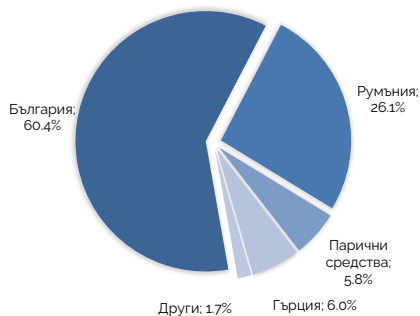
	Фонд	Бенчмарк
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%

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

Рискете 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	21.23%
ИТ	19.23%
Здравеопазване	9.75%
Недвижими имоти	9.05%
Енергетика	8.80%
Потр. стоки от ПН	6.88%
Индустр. пр-во	6.52%
Парични средства	5.78%
Потребителски стоки	5.70%
Комунални услуги	4.78%
Други	1.70%
Материали	0.50%

Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	ОМВ РЕТРОМ, Румъния, Енергетика	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България, Недвижими имоти
-----------------------------	---	---------------------------------	-------------------------------------	---

Настоящото представяне е 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 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, 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_pritejatelitelte.pdf