

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.



31 август 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси на България и Румъния за пореден път демонстрираха устойчивост на фона на повишената волатилност на глобалните пазари. SOFIX слабо се понижи с 0,3%, докато румънският BET спадна с 2,6%. Търговската активност на двете борси бе сезонно слаба, като оборотът с акции на БФБ се понижи с 31% на месечна база, а средно-дневната ликвидност на Букурещката фондова борса бе 13% по-ниска от предходния месец.

ФНИБ бе с най-висок ръст сред акциите в състава на SOFIX, покачайки се с 17,4% на фона на повишени обеми на търговия след публикуването на финансовия отчет за полугодieto. Приходите от наеми и печалбата през първото шестмесечие нарастват съответно с 30% и 65% на годишна база. Мениджмънтът на дружеството съобщава, че се водят още преговори за отдаване на офис площи в „Синерджи Тауър“, чиято текуща заетост е 59%, като очакванията са постъпленията от наем да продължат да растат през втората половина на годината. Добро представяне регистрираха и имената от финансовия сектор – БФБ (+7,9%), ЦКБ (+3,7%) и ПИБ (+2,6%). Най-голям спад записаха акциите на М+С Хидравлик (-8,3%) и Агрива Груп (-7,2%), чиито отчети за полугодieto разочароваха инвеститорите. Резултатите на М+С страдат от забавянето на европейската икономика, докато при Агрива натежават силно нарастващите разходи за лихви в изпълнение на амбициозната инвестиционна програма на холдинга. Въпреки продължаващия през първото шестмесечие силен ръст на финансовите резултати (с изключение на СПП) и устойчиво високите маржове акциите на Шелли Груп бяха по-чувствителни към глобалната волатилност и се понижиха с 6,9%. Добро впечатление в сезона на отчетите направи и Смарт Органик, чиито дялове ще се борят за включване в SOFIX при предстоящото през септември ребалансирането на индекса.

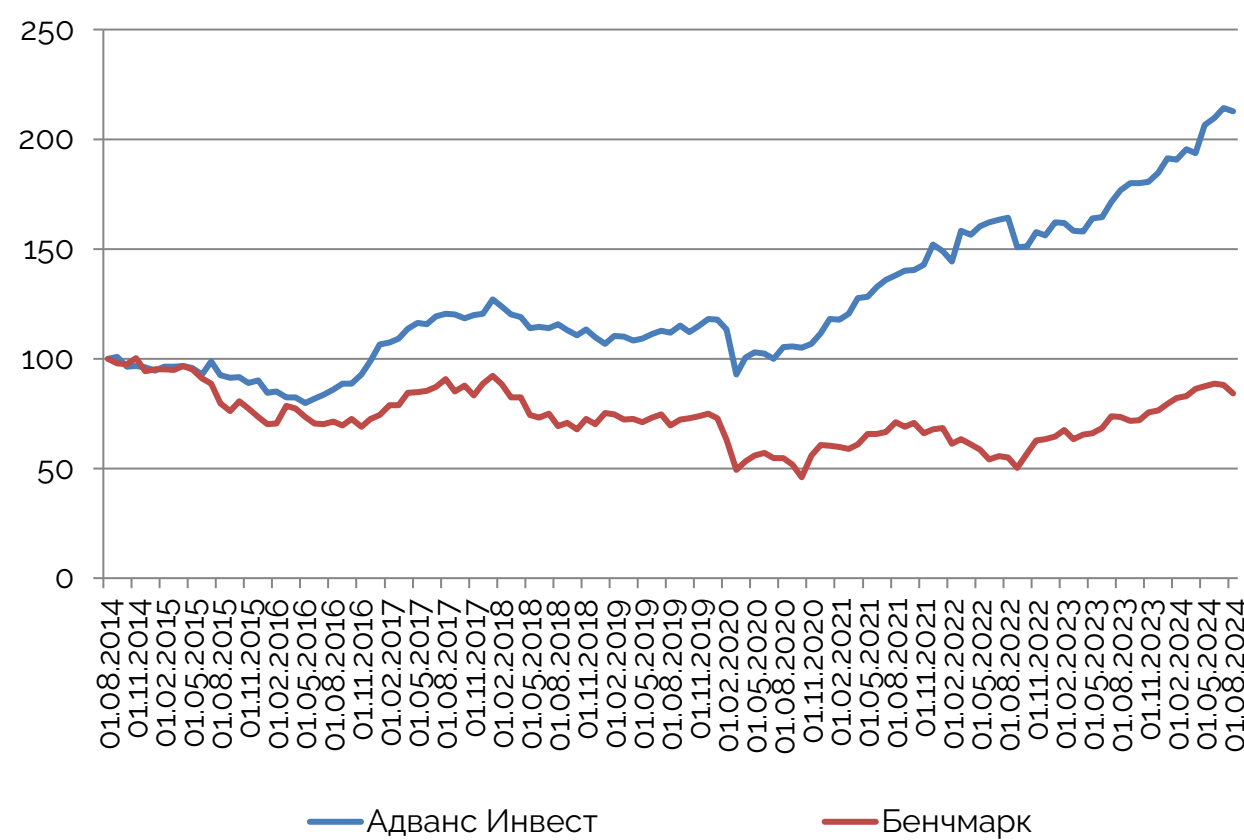
Сред ключовите за румънския BET сектори енергийният (-0,7%) и финансовият (-1,3%) бяха с по-добро представяне от широкия пазар, докато компаниите за комунални услуги изостанаха (-2,8%). Финансовите отчети на банките за второто тримесечие потвърдиха продължаващия тренд на двуцифрено нарастване на кредитните портфейли, като и двете публично търгувани имена изпреварват ръста в сектора, съответно с 13,4% при TLV и 13,9% при BRD. Дяловете на Фонда отчетоха умерен спад от 0,8%. С оглед на относително високото ниво на свободни парични средства, както и отчитайки ликвидния профил и потенциала за растеж на двата основни за Фонда пазара, през изминалия месец бе добавена тактическа алокация в Гърция (около 5%). Най-висок положителен принос имаха позициите от секторите „Недвижими имоти“, „Здравеопазване“ и „Потребителски стоки и услуги“. Същевременно технологичните компании и тези за комунални услуги натежаха най-силно върху месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 18.53 М
НСА/дял	BGN 2.3916
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 31.08.2024)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.76%	-4.26%
1 година	20.30%	14.38%
Доходност YTD	15.09%	10.17%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.48%	2.04%

Годишно представяне

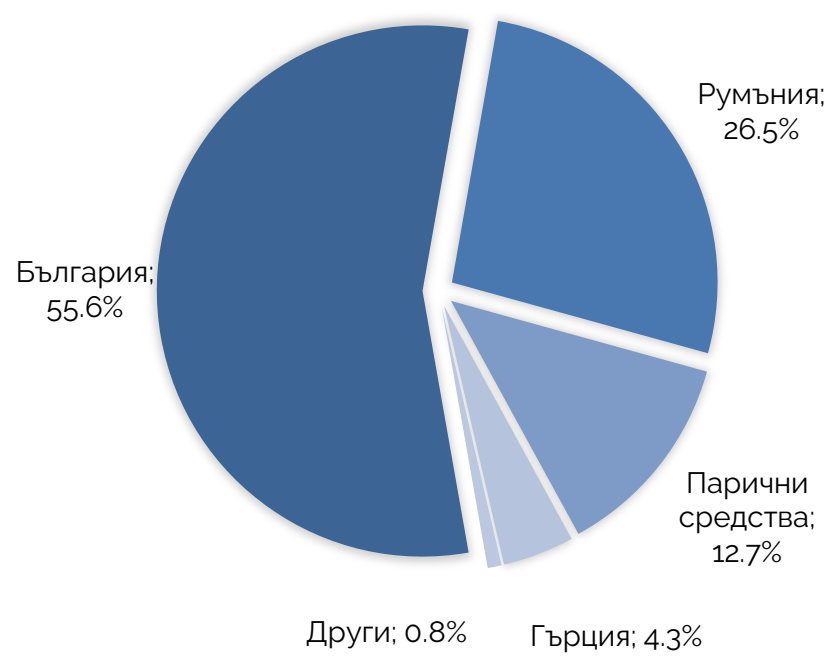
Година	Фонд	Бенчмарк
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%

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

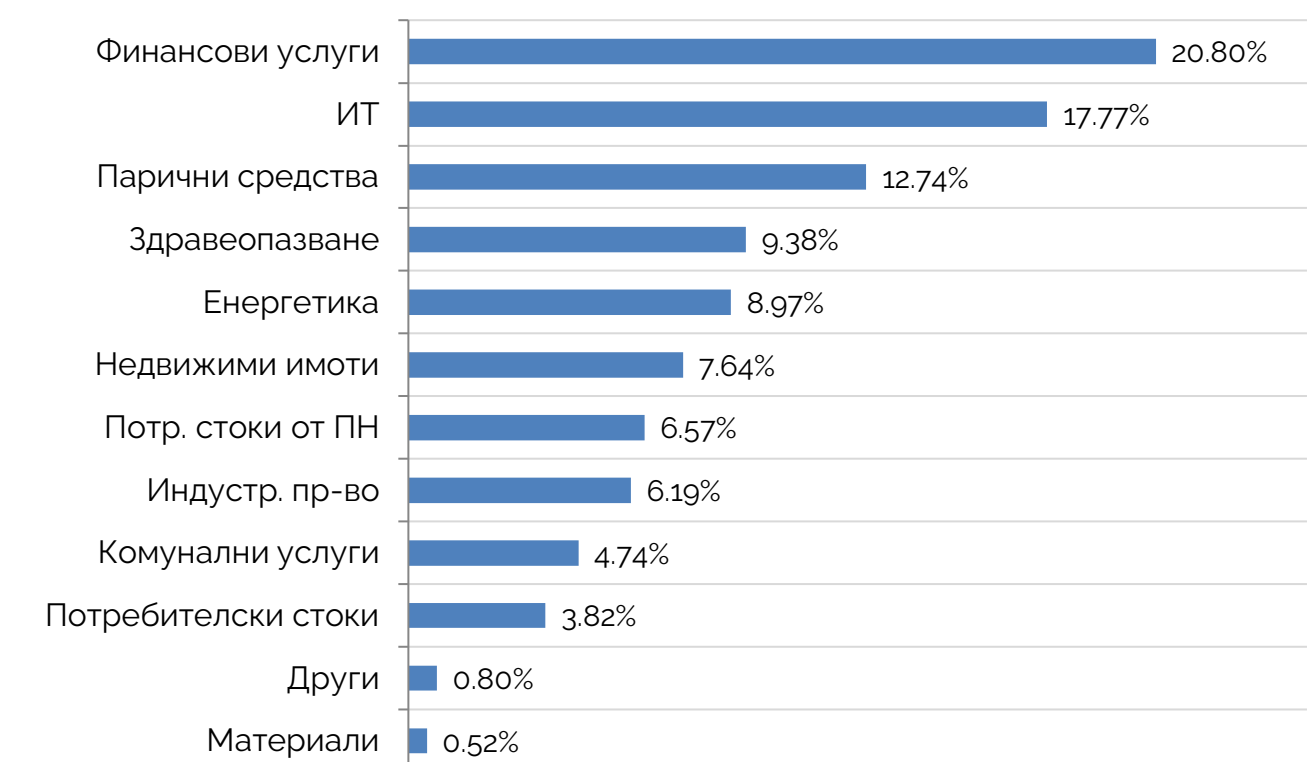
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	OMV PETROM, Румъния, Енергетика	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., Румъния, Комунални услуги
-----------------------------	---	---------------------------------	-------------------------------------	---

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