

# 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 юли 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 се покачи с 2,3%, докато румънският BET 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. Двучифрено 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 BET сектори енергийният (+4,4%) и финансовият (+3,1%) изпревариха широкия пазар, докато компаниите за комунални услуги изостанаха (+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.

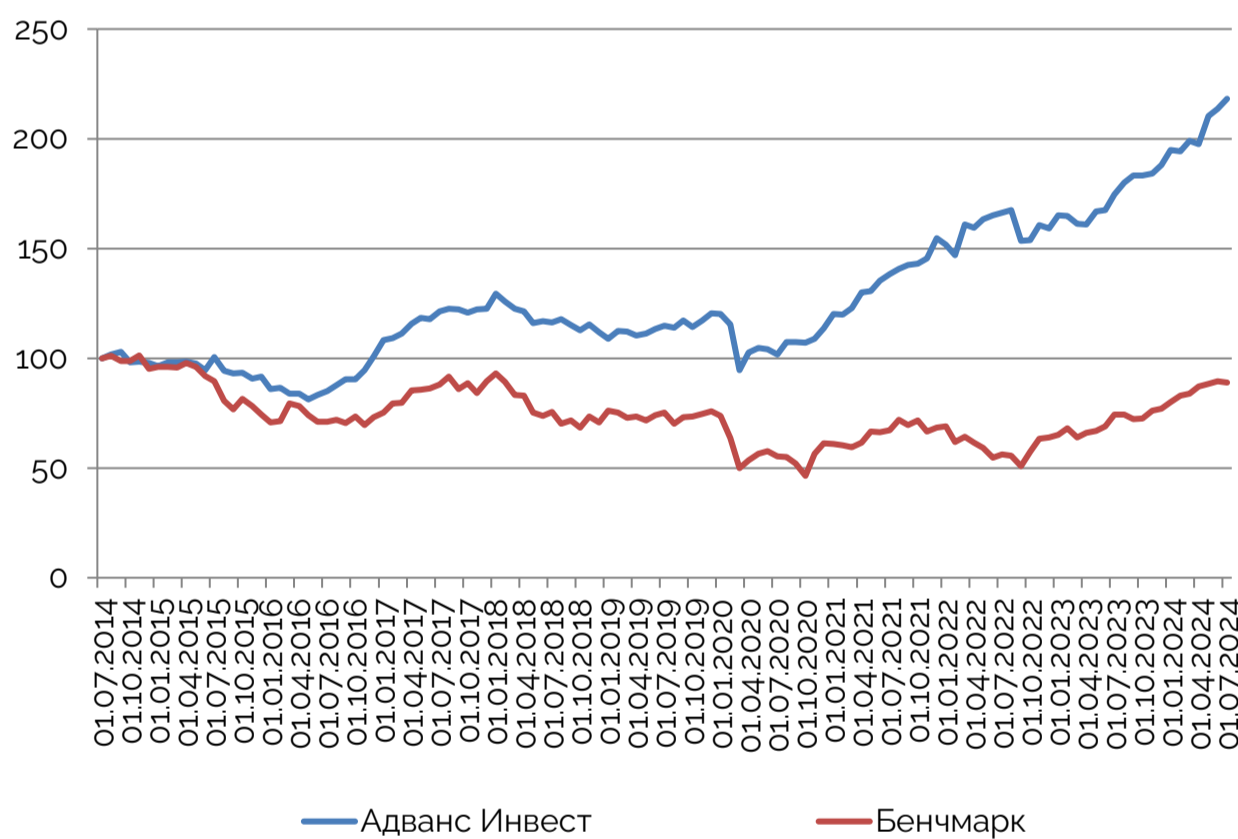
Дяловете на Фонда се покачиха с 2,1%. Най-висок положителен принос имаха технологичните и финансовите акции. Позициите от секторите „Здравеопазване“ и „Потребителски стоки от първа необходимост“ отчетоха пренебрежим отрицателен принос върху общото представяне на портфейла.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 17,56 М
НСА/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 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 31.07.2024)

	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

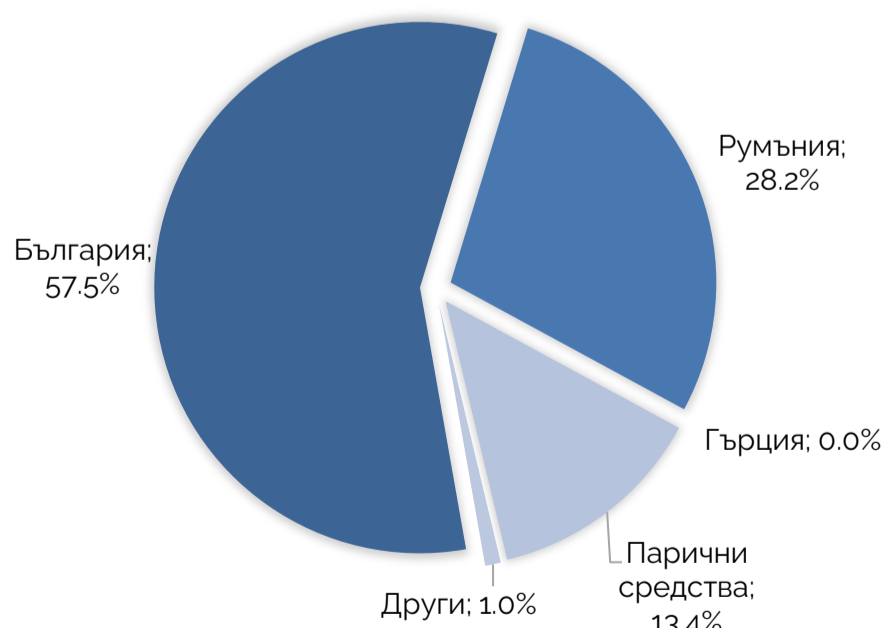
Година	Фонд	Бенчмарк
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%

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](http://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	OMV PETROM, Румъния, Енергетика	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН
-----------------------------	---	---------------------------------	-------------------------------------	--

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](http://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](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)