

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



30 април 2022 г.
*Към 30 април е взета индикативна НСА и НСА/дял

Коментар на портфейлния мениджър

Волатилността на финансовите пазари рязко се повиши в края на април на фона на негативни икономически изненади и перспективи за по-бързо покачване на ОЛП в САЩ. MSCI ACWI загуби 3.1%, а американските акции се представиха по-слабо, изравнявайки се с развитите европейски пазари по отрицателна доходност от началото на годината. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се понижи с 3,8%.

След подновяването на търговията за руски резиденти на московската борса обемите остават значително отслабени, едва около 20% от средните предвоенни нива. Индексът MOEX се понижи с 9,6% в рубли през изминалия месец. Руските власти приеха нов закон, изискващ компаниите с вторично листване в чужбина да започнат процедура по прехвърляне на депозитарните си разписки в обикновени акции, търгуеми в Русия, докато тези с първично предлагане на международна борса засега остават извън обсега. Голяма част от институционалните инвеститори, държащи преди войната руски ДР на обща стойност около USD 50 млрд. няма да могат да конвертират активите си поради вътрешни ограничения или санкции в своите юрисдикции, което ще създаде допълнителен натиск върху цените на московската борса в неясен бъдещ момент, когато се наложат и са възможни подобни принудителни продажби. Същевременно рублата продължи да укрепва на фона на продължаващ капиталов контрол и рекордно висок излишък по търговската сметка на ПБ - USD 58.2 млрд. през първото тримесечие, спрямо USD 22,5 млрд. година по-рано.

Турските акции за втори пореден месец отчетоха най-силно представяне в региона. Индексът BIST 100 нарасна с 8.8% в местна валута на фона на силно отрицателен реален лихвен процент, т.нар. TINA ефект. Централната банка запази основната ставка без промяна (14%) през април, въпреки че инфлацията остава извън контрол (+70% през април). Лирата остана изненадващо стабилна, отслабвайки само с 1.2% спрямо глобално силния щатски долар. Очакваме местната валута да продължи да спада под натиска на задълбочаващия се дефицит по търговската сметка и сравнително големи по размер падежиращи валутни плащания по корпоративни облигации през юни.

Гръцкият ASE отчете силно месечно представяне от 4,9%, като цикличните индустриални и потребителски акции бяха сред най-поскъпналите. Румънският BET завърши почти без промяна (+0,1%), а сред ключовите сектори енергийните компании запазиха положителна динамика. Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,9155 в края на април. Това представлява ръст от 8,4% спрямо края на март, със значителна роля на положителен валутен ефект от руската рубла (+9,4 п.п.). Същевременно по-добрата селекция от турски, гръцки и български акции също бе с положителен принос. Поради продължаваща обективна невъзможност да се търгуват руските позиции в портфейла, фондът временно е преустановил приемането на поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове. УД все още няма яснота кога търговията на руски ЦК на специален сегмент само между нерезиденти ще бъде подновена.

Факти за Фонда

НСА/ дял (последно обявен за 25.02.2022)	EUR 0.7486
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда - индикативен	EUR 2 М
НСА/ дял - индикативна	EUR 0.9155
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

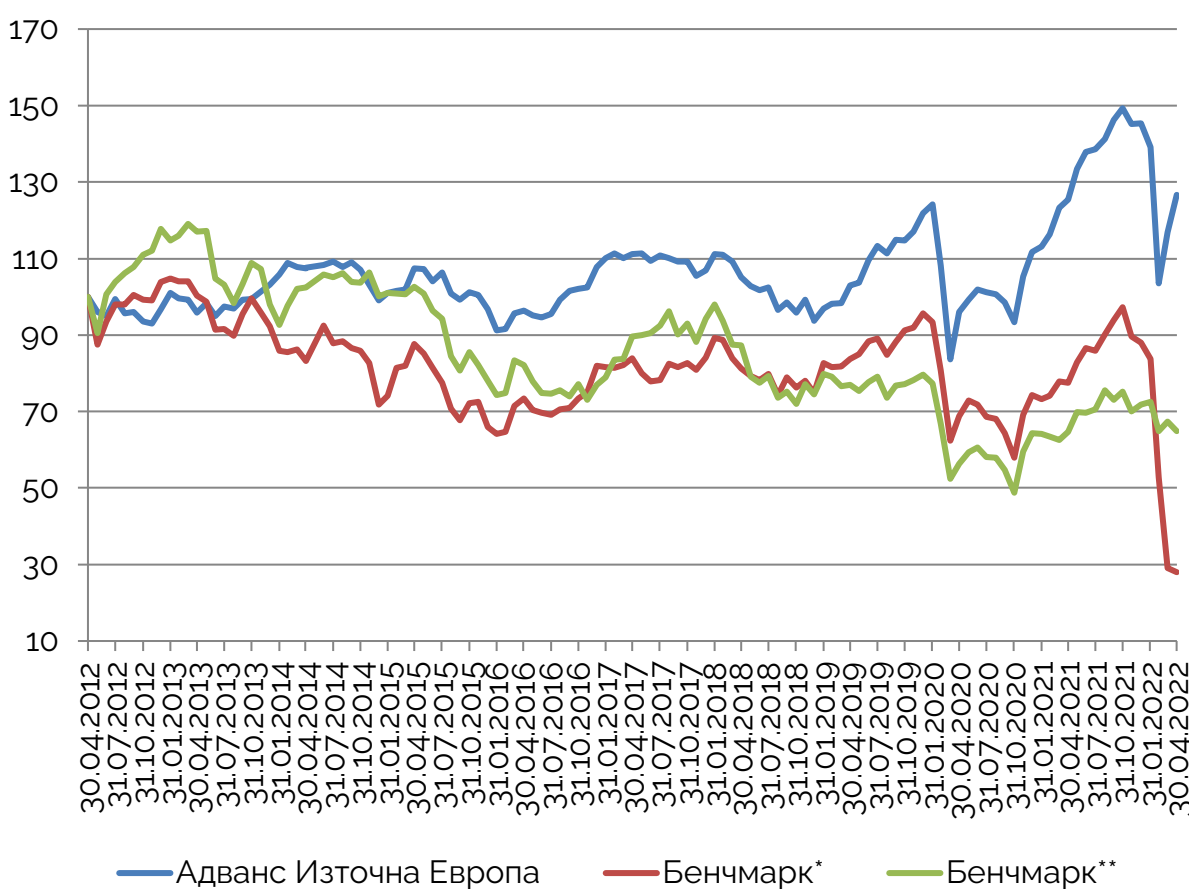
*„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда - индикативно (към 30.04.2022)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	8.41%	-3.80%	-3.80%
1 година	0.93%	-63.91%	0.08%
Доходност YTD	-12.88%	-68.17%	-9.88%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-0.57%	-9.26%	-4.16%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

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



Годишно представяне

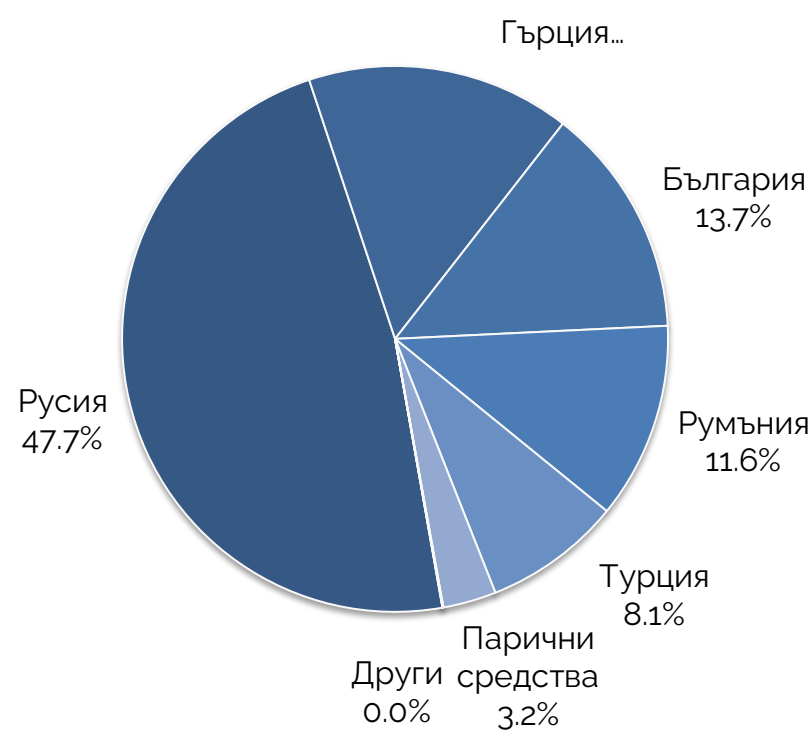
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	17.51%	34.08%

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 рискете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари (индикативно)



Разпределение по сектори (индикативно)



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ	Polys Gold OJSC, Русия, Материали	FONDUL PROPRIETATEA SA, Румъния, Финансови услуги	GMK Norliski Nickel, Русия, Материали	UNITED COMPANY RUSAL PLC, Русия, Материали
--------------------------	-----------------------------------	---	---------------------------------------	--

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