

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



31 юли 2022 г.

*Към 30 юни е взета индикативна НСА и НСА/дял

Коментар на портфейлния мениджър

След катастрофално представяне през второто тримесечие и силно песимистични очаквания на пазарните участници, нагласите на финансовите пазари рязко се обърнаха през втората половина на юли. Финансовите отчети за второто тримесечие, макар и сигнализиращи забавяне на икономическата активност, не оправдаха най-негативните прогнози, а инвеститорите изненадващо намериха известно успокоение в „смекчения“ тон на Федералния резерв. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с цели 10.6%, воден от технологичните компании, а развиващите се (MSCI EM) изостанаха с едноцифрен ръст от 1.8%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се покачи с 2.7%.

Руският индекс MOEX бе почти без промяна (+0.4% в местна валута) на фона на все така слаби обеми на търговия. Московската борса обяви рестарт на търговията за нерезиденти от „приятелски“ страни от 8 август, докато за чуждестранните инвеститори от „недоброжелателни“ страни не се предвижда промяна в действащите ограничения на този етап. От друга страна, все още няма яснота по отношение на наложените от ЕС санкции върху руския Национален депозитар за сетълмент, което допълнително би възпрепятствало търговията, дори и наложените от руска страна ограничения да отпадат. Междувременно, рублата прекъсна 4-месечната си положителна серия на фона на по-голямото очаквано понижаване на ОЛП от ЦБР, както и силен апетит за китайски юани. Обемите на търговия на CNY/RUB се учетвориха спрямо средните за първите шест месеца, достигайки USD 14.8 млрд. през юли, а рублата се понижи с 13% спрямо щатския долар заради крос-валутния ефект.

Турският индекс BIST 100 отскочи заедно с останалите рискови активи през втората половина на юли, завършвайки месеца с ръст от 7.8% в местна валута, воден от банковите акции, чиито финансови резултати изненадаха положително. Въпреки че инфлацията остава извън контрол (+79.6% през юли), ЦБ за 8 пореден месец запази основната лихва без промяна (14%), в резултат на което реалният лихвен процент е все така силно отрицателен, подхранвайки апетита за риск и алтернативна доходност. Турската лира продължи да отслабва под натиска на макроикономически дисбаланси, записвайки месечен спад от 6.8% спрямо долара.

Гръцкият ASE отчете ръст от 5.0% през юли, воден от потребителските акции. Румънският BET се повиши с 1.3%, като сред ключовите сектори енергийните компании се представиха отчетливо по-силно на фона на рекордно високи печалби през второто тримесечие. Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,9167 в края на юли. Това представлява спад от 7.3% спрямо края на юни, със значителна роля на отрицателен валутен ефект от руската рубла. Същевременно, по-добрата селекция от български, гръцки и румънски акции имаше положителен принос. Поради продължаващата 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 разрешена.

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 2.01 М
НСА/дял - индикативна	EUR 0.9167
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

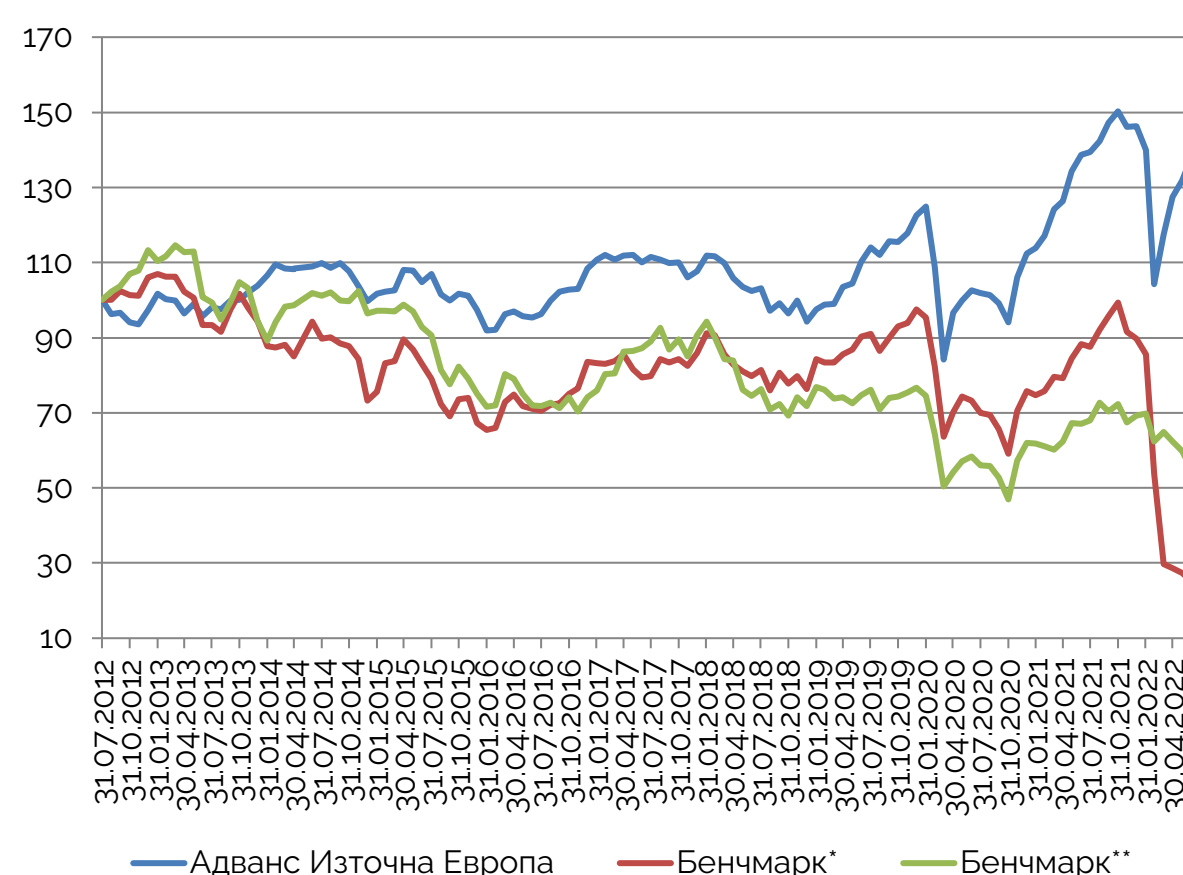
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда - индикативно (към 31.07.2022)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-7.25%	2.68%	2.68%
1 година	-8.47%	-70.33%	-16.53%
Доходност YTD	-12.77%	-71.03%	-17.97%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-0.55%	-9.65%	-4.67%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



Годишно представяне

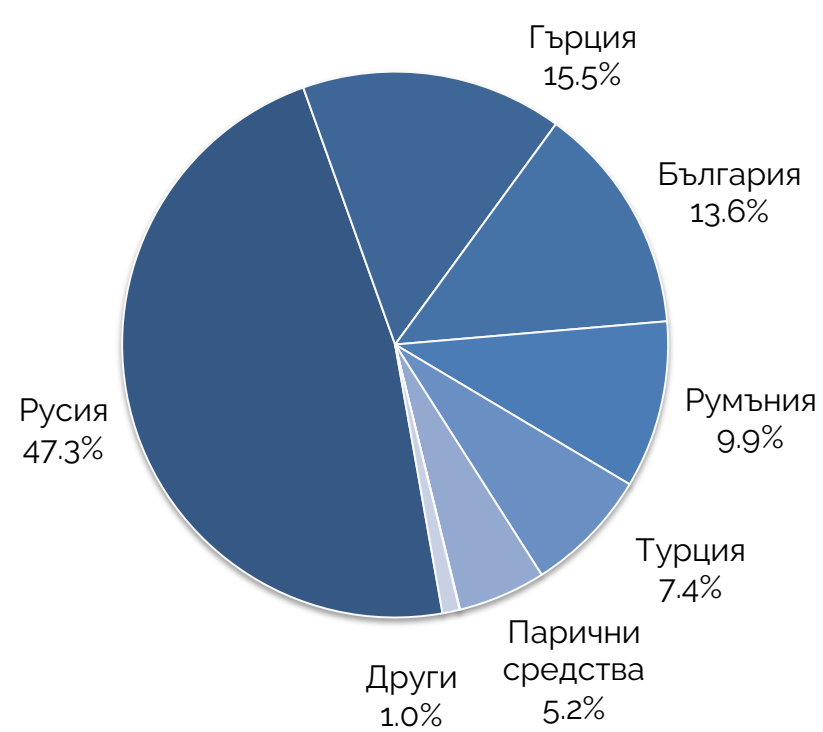
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	17.51%	34.08%

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

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 (индикативно)



Разпределение по сектори (индикативно)



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ

GAZPROM PJSC / Gazprom, Русия, Енергетика

GMK Norliski Nickel, Русия, Материали

JSC "NOVATEK", Common, Енергетика, Русия

Polyus Gold OJSC, 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. Преходни 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_pritejatelitelite.pdf