

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 юни 2022 г.

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

Коментар на портфейлния мениджър

За инвеститорите нямаше почти никакво убежище през юни, след като всичко основни класове отчетоха силно отрицателна доходност. Очакванията за рецесия в САЩ и Европа продължиха да нарастват на фона на негативни икономически данни, а Федералния резерв бе по-агресивен в покачването на ОЛП (+75 б.п.) от първоначално заявеното. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 6,5%, а развиващите се (MSCI EM) загубиха 4,9%, като китайските акции изпъкнаха положително в морето от червено. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU записа месечен спад от 7,7%.

Индексът MOEX се понижи с 6,4% в местна валута, като силно негативно се отрази сривът от 40% на акциите на Газпром, след като ОСА отхвърли предложението за изплащане дивидент (RUB 52,53). Пазарът остава затворен за нерезиденти, но Московската борса е в режим на тестване на система за търговия на специален сегмент само за чуждестранни инвеститори без право на репатриране на средствата. Същевременно, руският Национален депозитар за сетълмент, бе добавен в шестия пакет от санкции на ЕС, което потенциално ще затрудни допълнително европейските чуждестранни инвеститори да търгуват с руски емисии дори след очакваното отваряне на новия сегмент. Въпреки опитите на ЦБ да отслаби прекомерно силната рубла, местната валута записа 7-годишен връх на фона на продължаващ капиталов контрол и рекордно висок излишък по търговската сметка на ПБ.

Турският индексът BIST 100 се понижи с 5,6% в местна валута. Въпреки че инфлацията остава необузdana (+79% през юни), ЦБ запази основната ставка без промяна (14%), в резултат на което реалният лихвен процент е все по-отрицателен. Към списъка с неортодоксални мерки за борба с девалвацията на местната валута бе добавена нова – ограничаване на кредитирането в лири към бизнеси с големи валутни депозити – която е възможно да бъде дори контра-продуктивна. Турската лира продължи да отслабва, но чрез валутни интервенции властите ограничиха спада спрямо долара до 1,8% през изминалия месец. Търговският дефицит се задълбочи до USD 8,2 млрд. през юни (+184% YoY) или общо USD 51,4 млрд. за първото полугодие (+143% YoY), след като износа на стоки към ЕС започна да се забавя.

Гръцкият ASE отчете спад от 9,0% през юни, а банките се представиха по-слабо. Румънският BET се понижи с 1,7%, като сред ключовите сектори енергийните компании запазиха положителна динамика.

Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,9884 в края на юни. Това представлява ръст от 4,3% спрямо края на май, със значителна роля на положителен валутен ефект от руската рубла. Същевременно, по-добрата селекция от турски и гръцки 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 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 2.16 М
НСА/дял - индикативна	EUR 0.9884
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

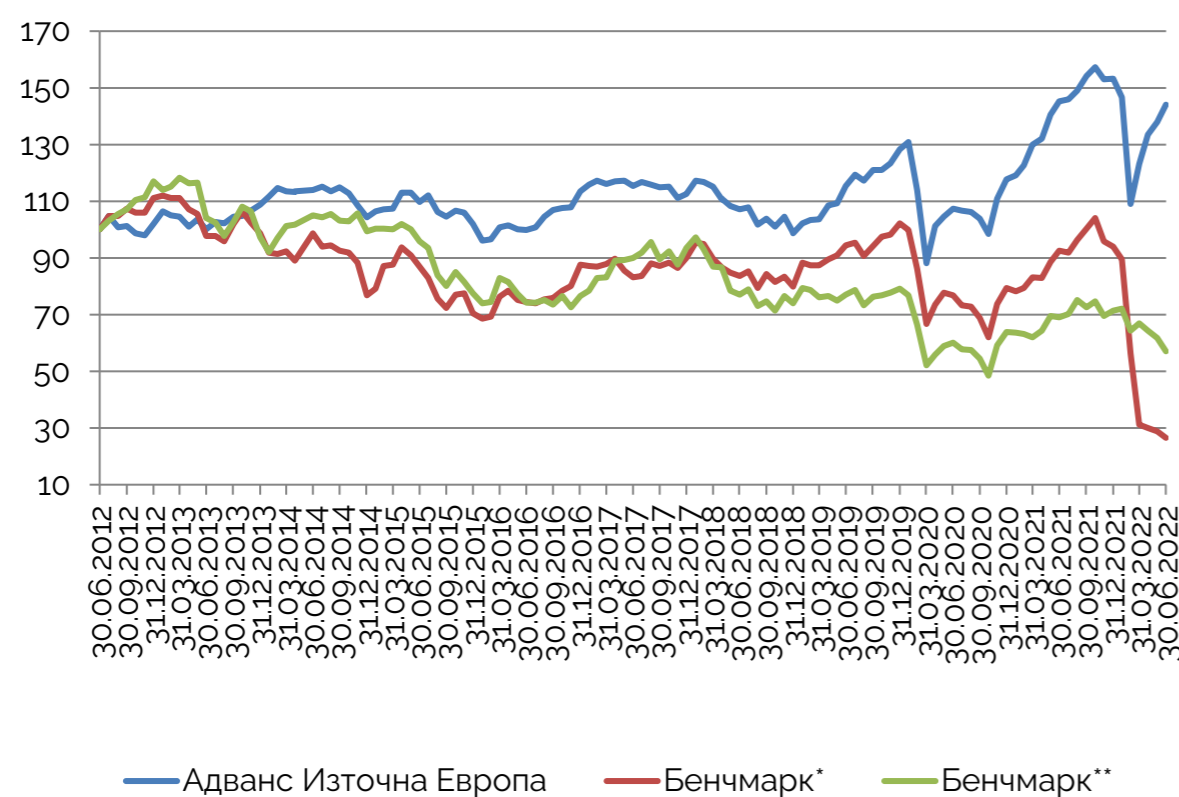
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда - индикативно (към 30.06.2022)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	4.35%	-7.65%	-7.65%
1 година	-0.81%	-71.34%	-17.48%
Доходност YTD	-5.95%	-71.79%	-20.11%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-0.07%	-9.86%	-4.85%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

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



Годишно представяне

Година	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%

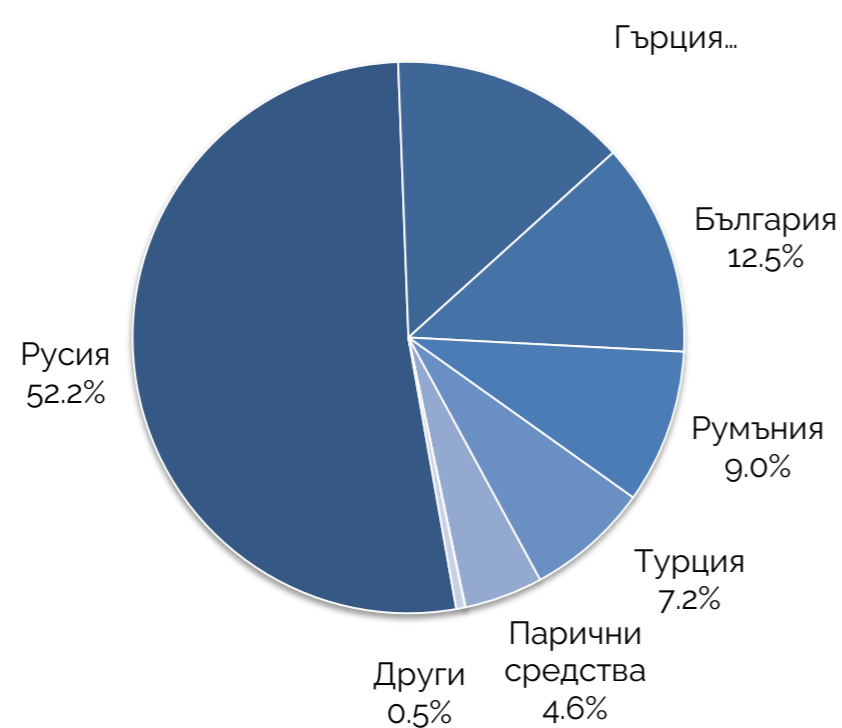
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

*&**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	GMK Norilski Nickel, Русия, Материали	GAZPROM PJSC / Gazprom, Русия, Енергетика	UNITED COMPANY RUSAL PLC, Русия, Енергетика	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. 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, 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