

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



*Това е маркетингов материал
30 ноември 2022 г.

*Към 30 Ное. е взета индикативна НСА и НСА/дял

Коментар на портфейлния мениджър

Оптимистичните настроения взеха превес на пазарите за втори пореден месец под влиянието на технически и сезонни фактори. Инвеститорите продължиха да интерпретират по своему острата реторика на централните банки, очаквайки че Федералният Резерв ще бъде принуден да обърне курса на затягане през следващата година. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 2,5%, като европейските акции бяха отчетливо по-силни. Сантиментът към развиващите се пазари, най-вече към Китай, се подобри, като индексът MSCI EM нарасна с 10,0%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU отчете сходен ръст от 10,5%.

Индексът MOEX завърши месеца почти без промяна (+0,4% в местна валута), като обемите на търговия отслабнаха допълнително до шестмесечен минимум. Рублата слабо поскъпна спрямо глобално отслабващия щатски долар (+1,1%), като същевременно поевтиня спрямо еврото (-4,0%). В очакване на влизане в сила на ценовия таван на Г7 и европейските санкции върху морския превоз на руски петрол, ЦБР запазва готовност за ново затягане на капиталовите ограничения при значително обостряне на рисковете за финансовата стабилност в страната. Пазарът остава затворен за нерезиденти от „неприятелски“ страни.

Турските акции продължиха да са единственото убежище за местните инвеститори в условията на дълбоко отрицателни реални лихвени проценти. Основният индекс BIST 100 почти повтори рекордния месечен ръст от октомври, добавяйки 25,1% през ноември. ЦБ понижи ОЛП с още 150 б.т. до 9,0%, но сигнализира за край на монетарното разхлабване. За пръв път от 17 месеца инфлацията се забави, макар и слабо, до 84,4% през ноември. Турската лира бе сред най-зле представилите се валути на развиващите се пазари, както спрямо отслабващия щатски долар (-0,01%), така и спрямо еврото (-5,05%). Гръцкият ASE се покачи с 4,4%, с по-силно представяне за секторите „Енергетика“, „Материали“, „Финанси“, „Потребителски стоки и услуги“. Икономическата среда остава благоприятна за цикличните акции, като пазарът на труда се възстанови до нивата преди гръцката дългова криза. Румънският BET регистрира силен месечен ръст от 8,6%, воден от отчетливо по-силно представяне на банковите акции.

Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,5686 в края на ноември, което представлява месечен ръст от 8,8%. Основен положителен принос имаха турските позиции в портфейла, които формираха около 2/3 от доходността, като след тях се наредиха гръцките. На секторно ниво акциите от сектор „Материали“ се представиха отчетливо най-силно, следвани от „Финанси“ и „Енергетика“.

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 1,24 М
НСА/дял - индикативна	EUR 0,5686
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 150%
Такса за управление	1,5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

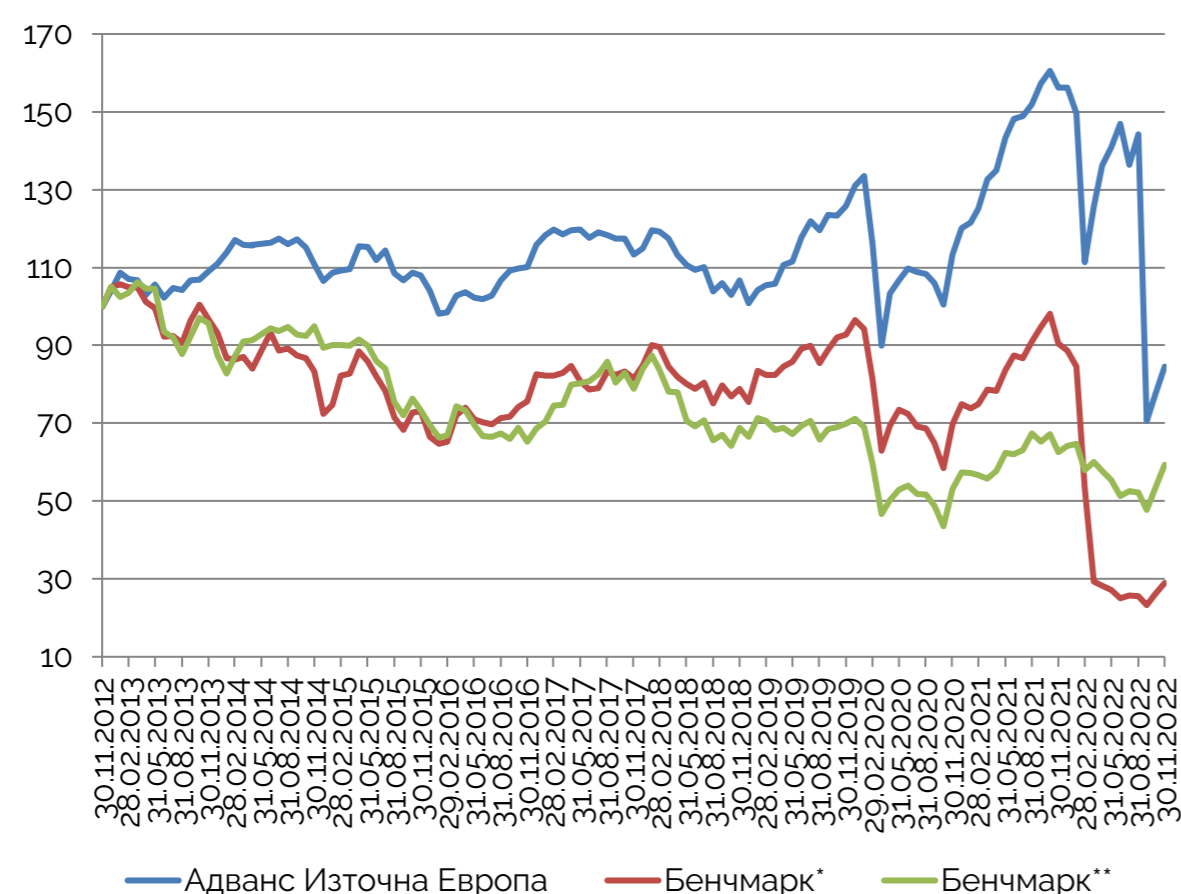
Идентификатори на фонда	
ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

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

Резултати на Фонда - индикативно (към 30.11.2022)			
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	8,78%	10,54%	10,54%
1 година	-45,85%	-67,96%	-5,08%
Доходност YTD	-45,89%	-67,35%	-7,54%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-3,43%	-8,79%	-3,86%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

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



Годишно представяне

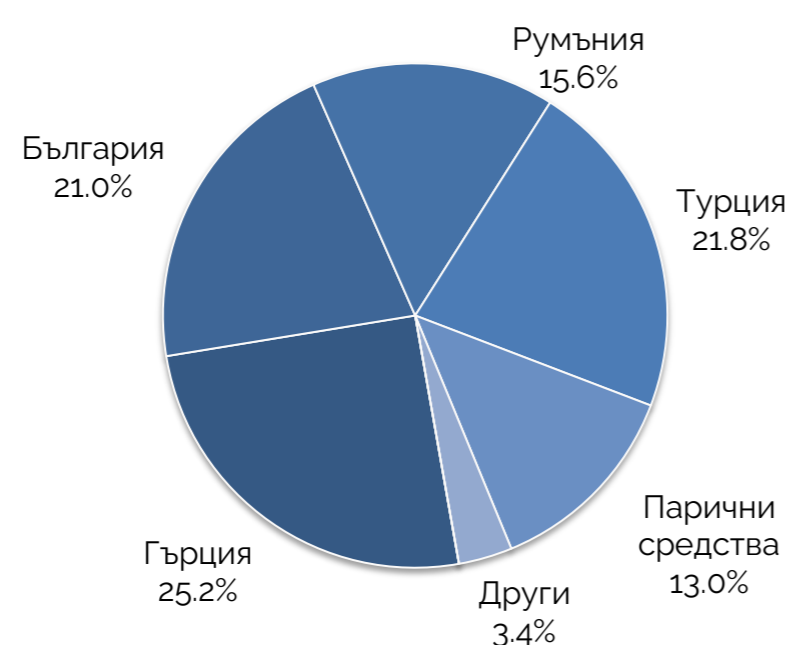
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2021	30,09%	18,34%	11,71%
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,68%	6,91%
2018	-12,25%	-10,96%	-20,91%
2017	-0,73%	2,66%	22,39%
2016	11,90%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%
2012	4,07%	17,51%	34,08%

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

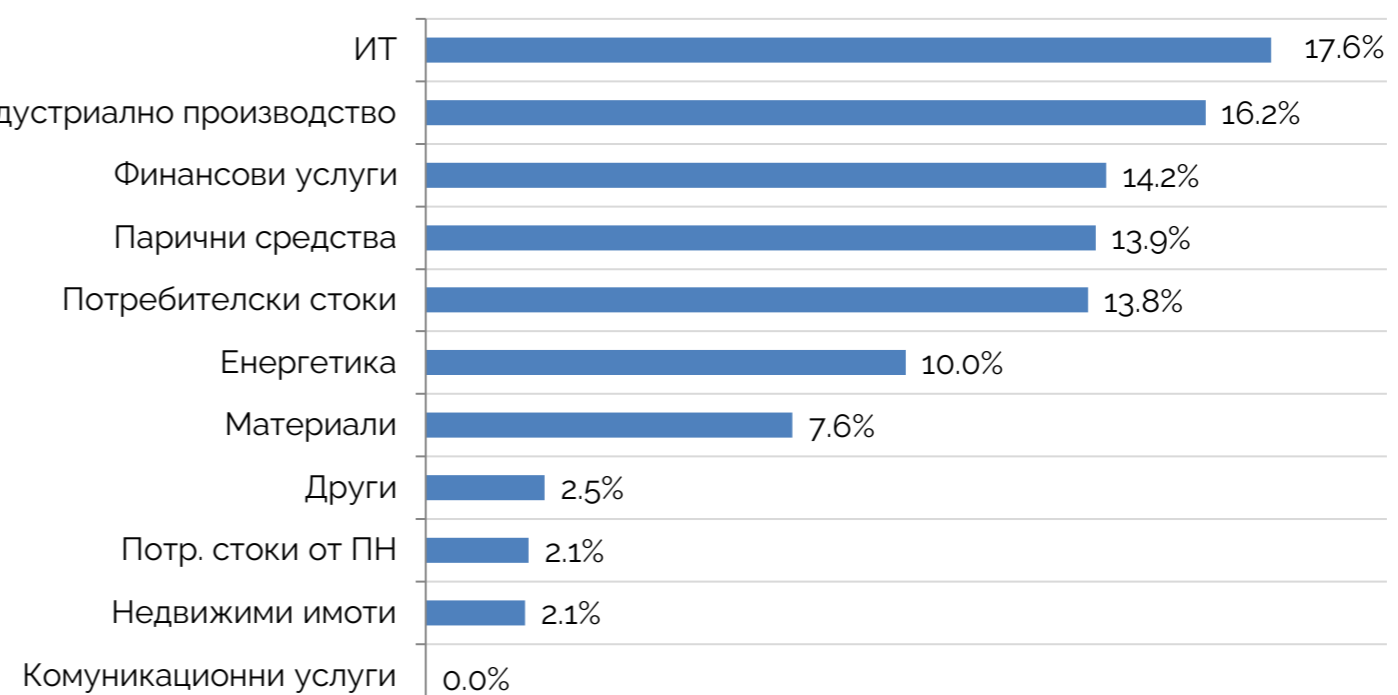
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари (индикативно)



Разпределение по сектори (индикативно)



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ

TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS, Турция, Индустриално производство

Koza Altin Isletmeleri AS, Турция, Материали

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

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