

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
31 декември 2022 г.

*Към 31 Дек. е взета индикативна НСА и НСА/дял

Коментар на портфейлния мениджър

Сезонната тенденция за т.нар. коледно рали на пазарите не бе спазена миналия месец. Основен фактор зад негативния сантимент в края на годината бе отрязването на пазарните участници, които преразгледаха очакванията си за курса на монетарната политика на ключовите ЦБ. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 7,7%, с по-слабо представяне за американските акции спрямо европейските. Развиващите се пазари също отчетоха спадове, като индексът MSCI EM загуби 5,1%. На този фон регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се отвори с ръст от 1,1%.

Индексът MOEX спадна с 0,9% през декември, записвайки спад от 43,1% в местна валута през 2022. Рублата драстично отслабна спрямо еврото (-19,8%) и щатския долар (-17,5%). Основен фактор бе съкращаването на експорта на петрол, като и обемите, и цената на сорта Урал, се понижиха на фона на влезлите в сила ембарго на ЕС и ценовият таван на G7. Междувременно, срокът на забраната за инвеститори-нерезиденти да търгуват с общо 73 стратегически важни компании бе удължен с една година (до края на 2023). Така перспективите за отваряне на Московската борса за „неприятелски“ чуждестранни инвеститори изглеждат все по-отдалечени, тъй като голяма част от сините чипове попадат в забранения списък.

Турският индекс BIST 100 се покачи с 10,7% през декември, записвайки годишен ръст от 196,6% в местна валута (+122,9% в евро). В условията на дълбоко отрицателни реални лихвени проценти турските акции продължават да са единственото убежище за местните инвеститори. Броя на активните ритейл брокерски сметки нарасна до 3,8 млн. в края на годината, спрямо 2,3 млн. в края на 2021, като само през последните два месеца са отворени почти 1 млн. Инфлацията спадна до 64% на годишна база през декември, като по-осезаемото забавяне бе заради висок базов ефект.

Гръцкият ASE се покачи с 1,9%, с по-добро представяне за цикличните сектори „Индустриални“, „Енергетика“, и „Потребителски стоки и услуги“. Румънският BET отчете спад от 0,6%, като ключовите за индекса енергийни компании бяха под регулаторен натиск от обявения в края на месеца данък „свръхпечалба“.

Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,6083 в края на декември, което представлява месечен ръст от 7,0%. Основен положителен принос отново 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“ запази лидерство за втори пореден месец, следвани от индустриалните и потребителските компании.

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 1.33 М
НСА/дял - индикативна	EUR 0.6083
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

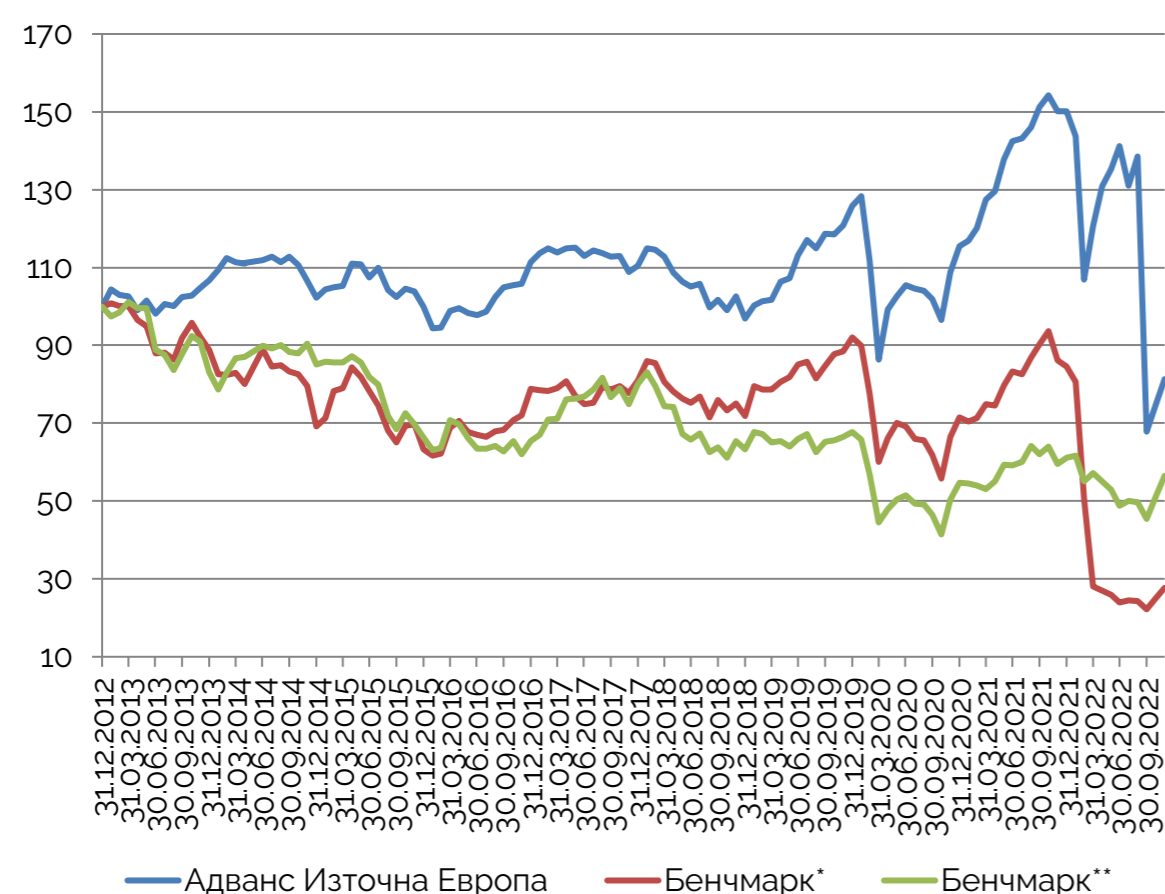
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда - индикативно (към 31.12.2022)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6.98%	1.14%	1.14%
1 година	-42.12%	-66.97%	-6.49%
Доходност YTD	-42.12%	-66.97%	-6.49%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-3.01%	-8.68%	-3.78%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

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



Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
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%

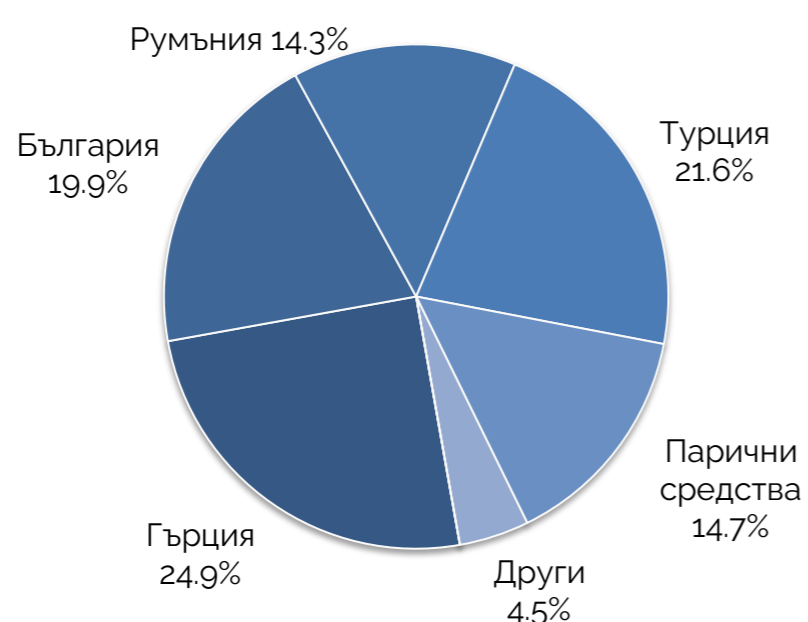
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

*Бенчмаркът за сравнение е базиран на официални данни от www.msci.com

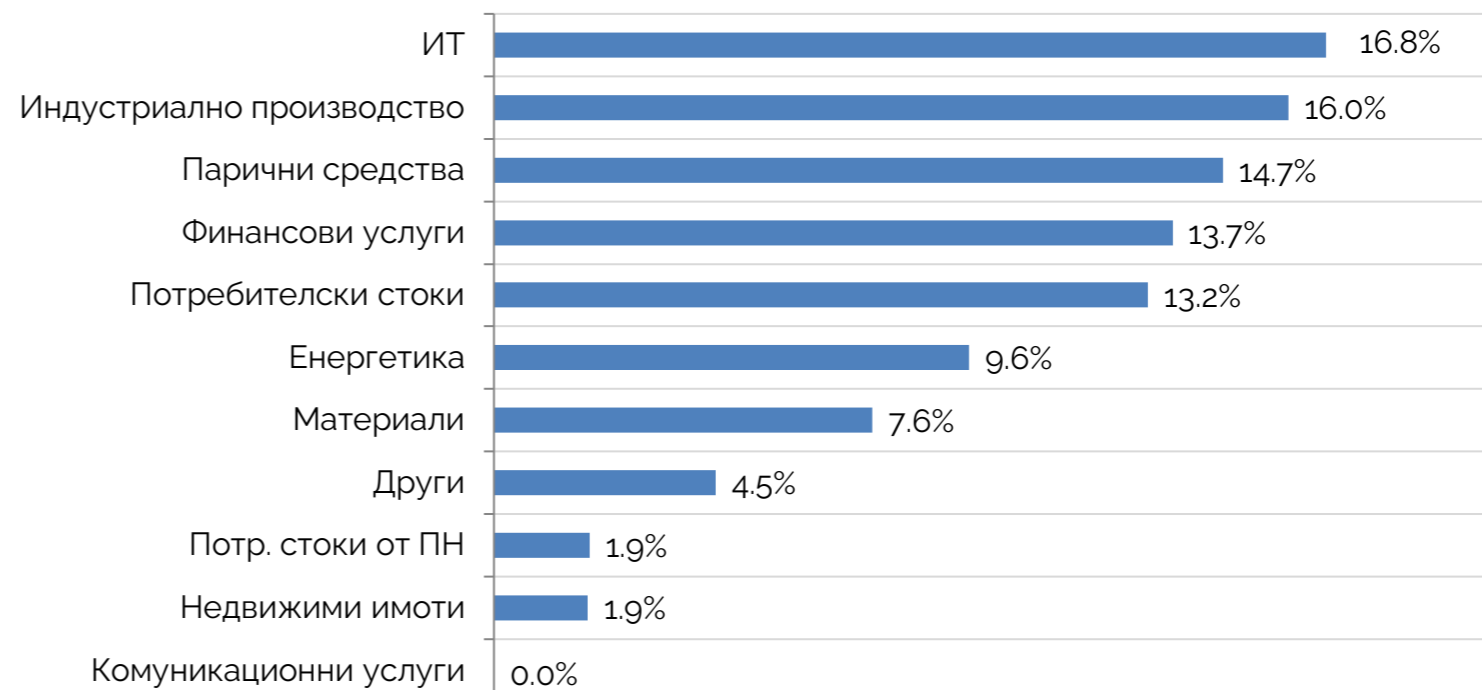
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

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. 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 следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf