



Коментар на портфейлния мениджър

Българските и румънските акции се разминаха за втори пореден месец, а лидерството се обърна в полза на SOFIX, както месечно, така и ОНГ. Ликвидността бе сезонно ниска, като оборотът в Букурещ отслабна по-значително на месечна база (-44%) от този в София (-6%).

Българският индекс SOFIX записа месечен ръст от 2,1%. Най-силно поскъпнаха акциите на ПИБ (FIB, +7,3%), които въпреки това запазват силно изоставане спрямо ЦКБ (-80 п.п. за последните 2 години). По-добре от индекса се представиха също така и технологичните имена, като Телелинк (TBS, +5,0%) и Алтерко (+4,7%), както и холдингите: Еврохолд (EUBG, +4,0%), Индустриален Холдинг (IHV, +3,9%) и Доверие (DUH, +3,8%). От друга страна, спадове регистрираха ЦКБ (CCB, -3,4%), ФНИБ (BREF, -1,7%), Холдинг Варна (HVAR, -0,9%) и Адванс Терафонд (ATER, -0,7%).

Румънският BET се понижи с 3,2%, след като лидерите тази година - енергийните акции - бяха под натиск от частично затваряне на печалбите на фона на нови регулирани цени на газа и електроенергията. По-негативно реагираха акциите на Ромгаз (SNG, -6,7%), а OMV Petrom записа по-умерен спад (SNP, -2,3%), като ефектът от новите регулации и за двете компании е маргинален. След силни отчети за второто тримесечие, сигнализиращи устойчив ръст на кредитирането и висока капиталова адекватност, банковите дялове поскъпнаха - BRD с 3,3% и TLV с 1,0%.

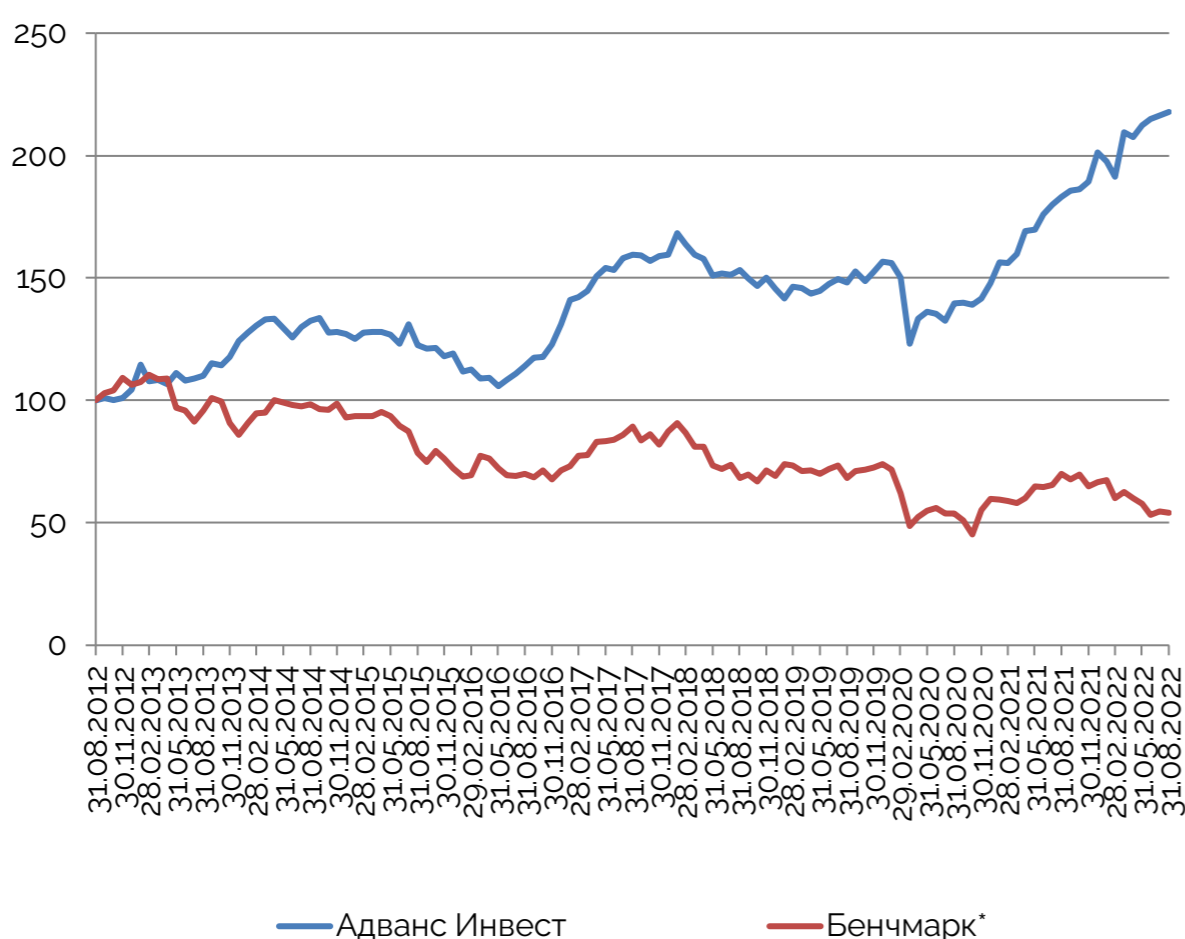
Дяловете на фонда слабо се повишиха през август (+0,67%), запазвайки убедителна преднината от 21 п.п. спрямо бенчмарк индекса от началото на годината. Позициите от секторите "Финанси", "Недвижимо имущество" и "Здравеопазване" имаха най-голям положителен принос, докато сектор енергийните и индустриалните акции леко натежаха върху месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 11.26 М
НСА/дял	BGN 1.849
Начало на публично предлагане	10.05.2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда (към 31.08.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.67%	-0.89%
1 година	19.03%	-22.63%
Доходност YTD	8.21%	-18.70%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.41%	-0.12%

Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	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

Рисквете 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



Разпределение по сектори

Финансови услуги	23.29%
Недвижими имоти	11.67%
Потр. стоки от ПН	11.37%
ИТ	10.97%
Индустр. пр-во	10.83%
Здравеопазване	10.52%
Енергетика	10.15%
Парични средства	4.17%
Потребителски стоки	2.86%
Други	1.68%
Комунални услуги	1.66%
Материали	0.77%
Комуникационни услуги	0.06%

Топ 5 акции

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД, България, ИТ

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти

СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване

ОМВ PETROM, Румъния, Енергетика

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