

# АДВАНС ИНВЕСТ

## Инвестиционна цел

да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, тържувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



28 февруари 2022 г.

### Коментар на портфейлния мениджър

Пазарите в региона на Централна и Източна Европа претърпяха значителни спадове, предизвикани от едностранното признаване на независимостта на проруските области в Източна Украйна и последващата военна инвазия на Русия на територията на Украйна. В следствие на засилени разпродажби през последните дни на февруари пазарите в София и Букурещ останаха под натиск, но относително стабилни на фона на значителния спад от 39% в нивото на индекса, отразяващ пазарите в ЦИЕ (MSCI EM Europe).

Основният индекс на Българска фондова борса (SOFIX) реализира месечен спад от 3.8% и отчете ново четиримесечно дъно достигайки до ниво от 595.22 пункта. Понижението на индекса беше по линия на значителните разпродажби на акциите на „Доверие Обединен Холдинг“ (-11.5% MoM), „Химимпорт“ (-8.4% MoM) и „Еврохолд България“ (-3.4%).

Основният индекс на Букурещката фондова борса (BET) спадна до ниво 8948 пункта, което се равнява на месечно понижение от 3.6%. В основата на спада на индекса бяха акциите на Nuclearelectrica (-9.5% MoM), Banca Transilvania (-3.04% MoM) и Fondul Proprietatea (-2.8% MoM). Индексът на борсата в Букурещ, който следи енергийните компании отчете по-значителен спад от 4.1%, под влияние на спадомите в котировките на Transgaz (-10.7%) и Transelectrica (-10.4%).

Ръстът в цената на акциите на „Агрива Груп Холдинг“ (+12.2% MoM), „Неохим“ (+12.6% MoM) и „Сирма Груп Холдинг“ (+18.0% MoM) спомогнаха за доброто представяне на портфейла на фонда. Въпреки, че през последните две седмици на месеца редица водещи компании от двата пазара оповестиха по-добри от очакваните предварителни финансови резултати за 2021 г., тяхното влияние върху развитието на фондовия пазар беше засенчено от геополитическото напрежение в региона. Гледайки в перспектива пазарите в София и Букурещ запазват дългосрочния си потенциал и ще предложат добра дивидентна доходност на инвеститорите на база предстоящото разпределение на годишните печалби към акционерите.

През февруари стойността на дяловете на фонда реализира спад от 3.2% докато бенчмарк индексът (MSCI EFM Europe + CIS ex RU) отчете значително по-голям спад от 10.7%. Фондът запази силно си представяне спрямо бенчмарк индекса както за периода на последната годината така и за периода на последните 3 и 5 години.

### Факти за Фонда

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Григорий Каунджиев
Размер на фонда	BGN 10 M
НСА/ дял	BGN 1.6237
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	1 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

### Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

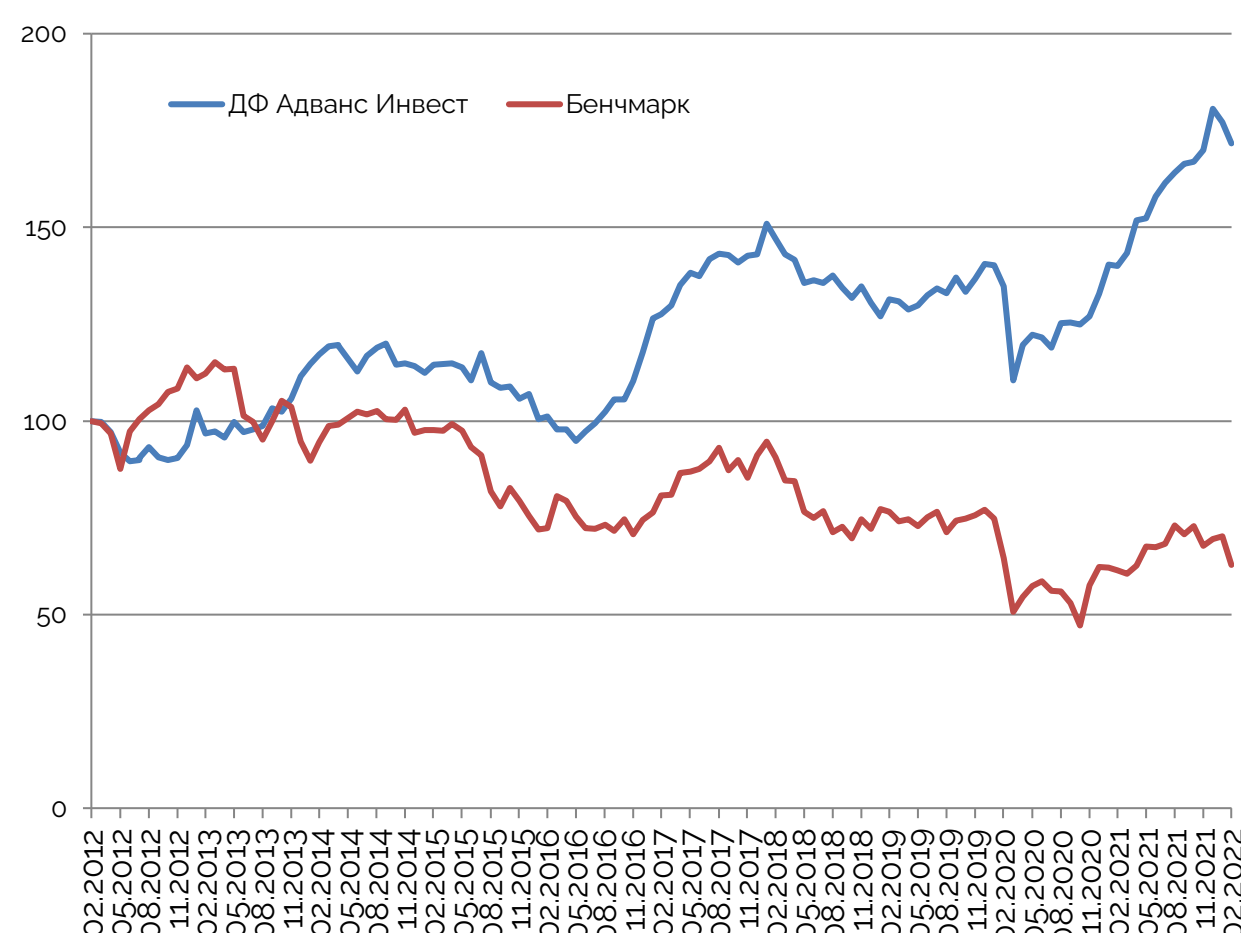
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

### Резултати на Фонда (към 28.02.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-3.16%	-10.66%
1 година	22.52%	2.11%
Доходност YTD	-4.97%	-9.79%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	2.76%	0.46%

### Представяне на Фонда за последните 10 години

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



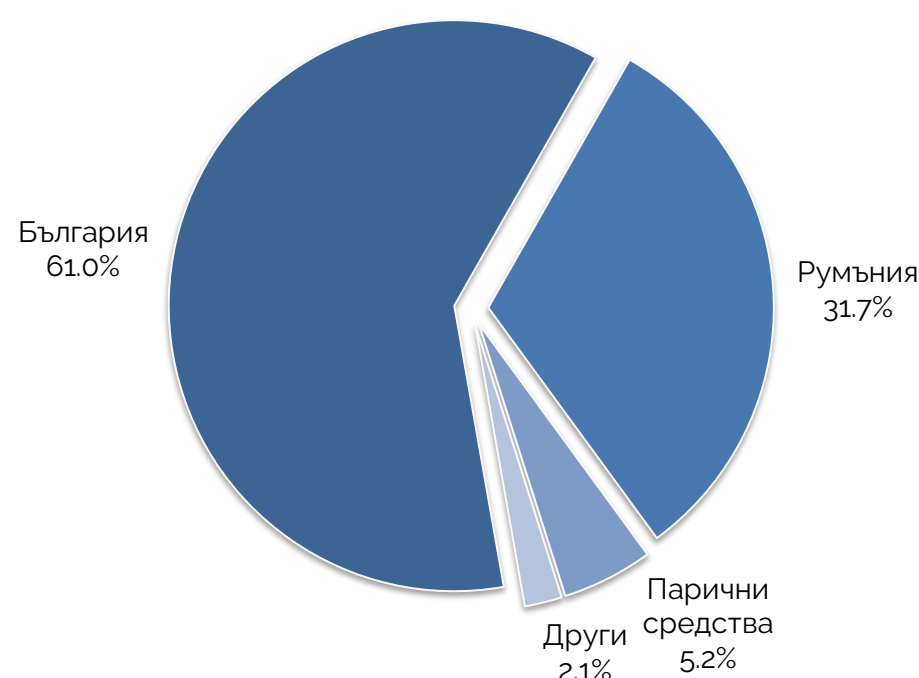
### Годишно представяне

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](http://www.msci.com)

Риските 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 по пазари



### Разпределение на портфейла

### Разпределение по сектори



### Топ 5 акции

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти	СОФАРМА АД (България), Здравеопазване	АГРИВА ГРУП ХОЛДИНГ АД (България), Индустр. пр-во	ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии	АГРИВА ГРУП ХОЛДИНГ АД (България), Индустр. пр-во
---	---------------------------------------	---	--	---

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](http://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](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelite.pdf)