



Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси на България и Румъния отчетоха разнопосочно представяне през юли, като и двата пазара изостанаха от регионалния бенчмарк. Обемите на търговия с акции на БФБ спаднаха с 25% на месечна база, докато на румънската борса се наблюдаваше оживление (+31% спрямо предходния месец).

Българският индекс SOFIX записа месечен спад от 2,2%, завършвайки юли под психологическото ниво от 600 пункта. По-добре се представиха акциите на Индустиален Холдинг България (ИХВ, +7,2%), Централна кооперативна банка (ССВ, +2,3%), както и тези на дружествата АДСИЦ, с ръст от 4,6% за ФНИБ (BREF) и 1,4% за Адванс Терафонд (АТЕР). Същевременно, ПИБ отново изостана (FIB, -1,5%), а спредът спрямо ЦКБ в доходността за една и две години остава висок (50 п.п. и 80 п.п.). Отчетливо по-слабо от индекса се представи Монбат (MONB, -9,1%), както и акциите на холдингите Еврохолд (EUBG, -8,3%), Доверие (ДУН, -7,7%) и Химимпорт (СНМ, -4,1%).

Румънският ВЕТ се покачи с 1,3%, основно благодарение на енергийния сектор. OMV Petrom (SNP) записа ръст от 17,3%, след като компанията отчете рекордно високи приходи и печалба през второто тримесечие, като същевременно с това мениджмънтът запазва високи очаквания за второто полугодие. Нарушените доставки на природен газ по Северен поток и последвалият скок в цената холандския хъб TTF подкрепиха акциите на Transgaz (TGN, +2,8%) и Romgaz (SNG, +0,9%). Другият ключов за пазара сектор - финансовият - остана под натиск от влошаващата се макроикономическа среда и рисковете от налагане на секторен данък за справяне с бюджетния дефицит.

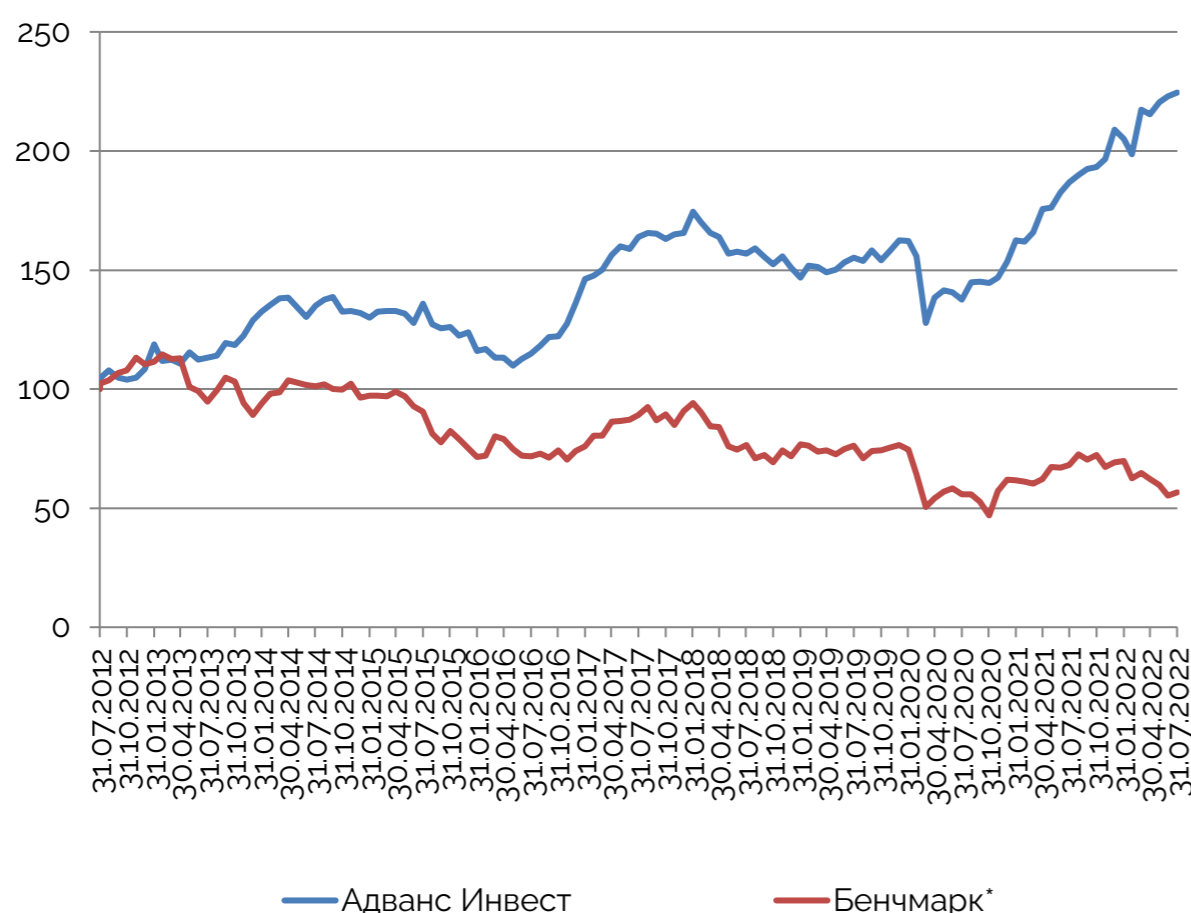
Дяловете на фонда завършиха юли почти без промяна (+0,1%), но запазват убедителна преднина спрямо бенчмарк индекса от началото на годината. Позициите от секторите „Енергетика“, „Финанси“ и „Недвижимо имущество“ имаха най-голям положителен принос, докато сектор „Индустиални“ натежа най-много върху месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 11.23 M
НСА/дял	BGN 1.8367
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 31.07.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.69%	2.68%
1 година	20.16%	-16.53%
Доходност YTD	7.49%	-17.97%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.39%	-0.07%

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

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



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН	ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД, България, ИТ	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти	OMV PETROM, Румъния, Енергетика	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване
--	---------------------------------	--	---------------------------------	---

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