

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

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



30 септември 2022 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Негативният пазарен сантимент застигна и Балканите. Българският индекс SOFIX бе относително по-устойчив, със спад от 4,1%, докато румънският BET се понижи с 11,8%. Ликвидността на двете борси се подобри след лятно затишие, като на месечна база средно-дневният оборот в Букурещ отскочи с 35%, а този в София с 41%.

Отчетливо по-добре от SOFIX се представиха акциите на Софарма Трейдинг (SFT, +7.4%), подкрепяни от ключов купувач, както и холдингите Еврохолд (EUBG, +2,9%) и Холдинг Варна (HVAR, +0.9%). От друга страна, двуцифрени спадове регистрираха Индустиален Холдинг България (IHV, -12,5%), ФНИБ (BREF, -11,8%) и Алтерко (A4L, -10,9%). Също осезаемо по-слабо от пазара се представиха и двете публични банки - ПИБ (FIB, -9,0%) и ЦКБ (CCB, -8,9%).

Румънските акции бяха по-чувствителни към растящите рецесионни рискове в Европа, като двата ключови за индекса циклични сектора - финансовият и енергийният бяха под сериозен натиск. Банките бяха по-дълбоко разпродадени, като BRD и TLV загубиха съответно 19,0% и 16,20%. Акциите на Ромгаз (SNG, -13,8%) и OMV Petrom (SNP, -12,4%) задълбочиха спадовете от месец август на фона на продължаващ регулаторен натиск и удължаване на срока на действие на ценовите тавани за природния газ. Въпреки че последните действия на румънското правителство ограничават чувствително потенциала за ръст на печалбите през следващите 12 месеца, двете енергийни компании ще запазят добра рентабилност.

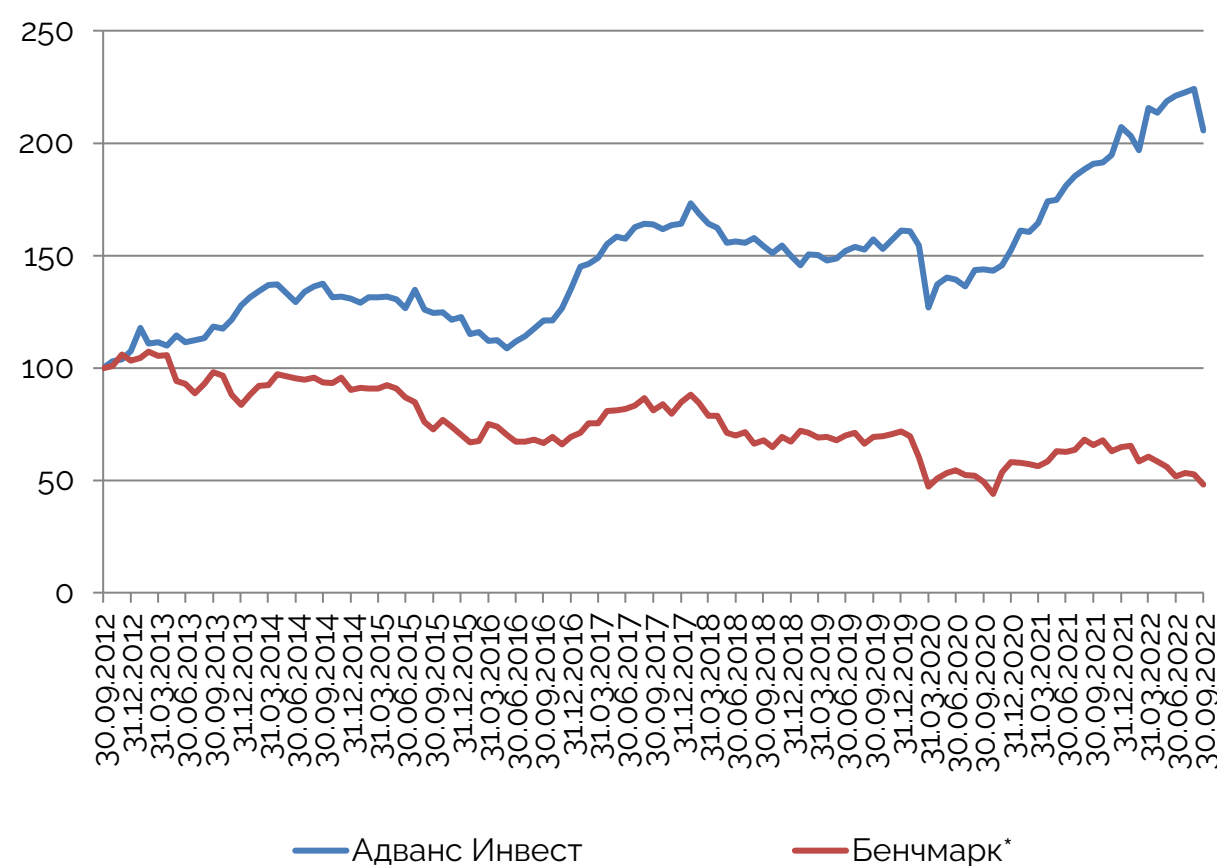
Месечното представяне на Фонда бе по-средата между двата борсови индекса, като дяловете поевтиняха с 8,2%. Позициите от секторите "Финанси", "Индустриални" и "Енергетика" имаха най-голям отрицателен принос, докато сектор "Здравеопазване" бе най-устойчив и почти без промяна.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 10.35 M
НСА/дял	BGN 1.6967
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 30.09.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-8.24%	-8.67%
1 година	7.73%	-26.92%
Доходност YTD	-0.70%	-25.75%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	2.91%	-0.61%

Годишно представяне

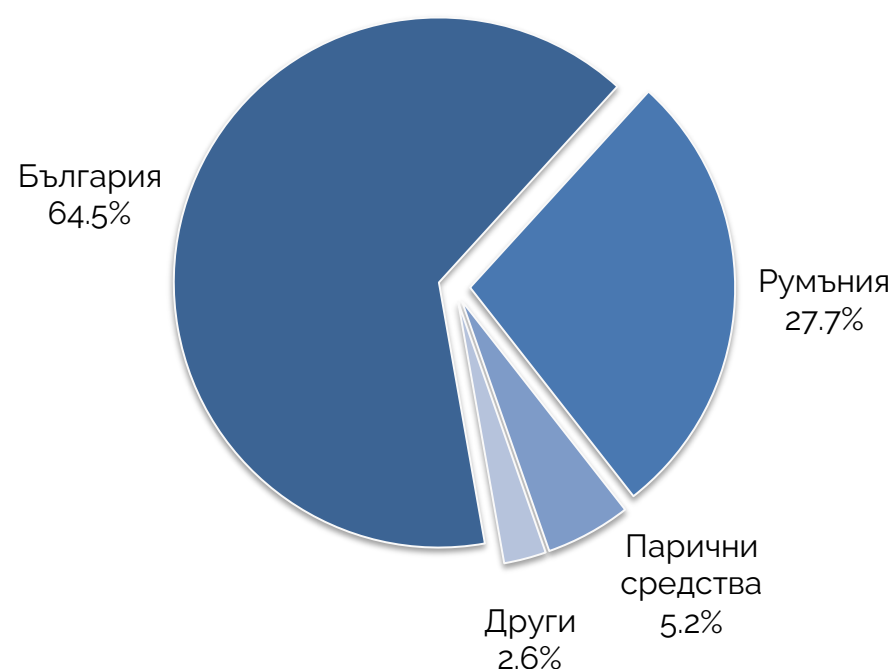
Година	Фонд	Бенчмарк
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%

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

Финансови услуги	22.83%
Недвижими имоти	11.66%
Индустр. пр-во	11.41%
ИТ	10.60%
Потр. стоки от ПН	10.56%
Здравеопазване	10.55%
Енергетика	9.90%
Парични средства	5.21%
Потребителски стоки	3.00%
Други	2.57%
Комунални услуги	0.94%
Материали	0.71%
Комуникационни услуги	0.06%

Топ 5 акции

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