

# 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 октомври 2022 г.

\*Към 31 Окт. е взета  
индикативна НСА и  
НСА/дял

## Коментар на портфейлния мениджър

Пазарният сантимент се подобри през октомври на фона на нарастващ консенсус сред инвеститорите, че сме близо до пика на инфлацията и лихвените равнища. Въпреки оптимизма на пазарите данните за инфлацията все още не подкрепят категорично тази теза, а въпросът колко ще се нормализират темповете остава отворен. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 6,2%, докато развиващите се загубиха 4,0% заради срив на китайските технологични акции. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се представи осезаемо по-силно, покачвайки се с 12,7%.

Руският индекс MOEX частично се възстанови след силния спад в края на септември, записвайки ръст от 10,7% в местна валута през октомври. Рублата отслабна с 2,9% спрямо щатския долар на фона на 12%-тен спад в износа на газ през изминалия месец. ЦБР сигнализира, че е възможно ново затягане на капиталовите ограничения при значително обостряне на рисковете за финансовата стабилност в страната. Пазарът остава затворен за нерезиденти от „неприятелски“ страни. Въпреки отварянето за „приятелски“ чуждестранни инвеститори в средата на септември, обемите на търговия спаднаха с 31% през октомври.

Турските акции продължиха да са единственото убежище за местните инвеститори в условията на дълбоко отрицателни реални лихвени проценти. Основният индекс BIST 100 регистрира най-високия си месечен ръст от 20 години насам (+25,9% в местна валута). ЦБ продължи с неортодоксалното понижаване на ОЛП, изненадвайки негативно с по-голямо намаление на октомврийското си заседание (-150 б.т до 10,5%), въпреки че инфлацията се покачи до 85,5% през октомври. Загубите за турската лира отново бяха относително приглушени (-0,5% спрямо USD) поради продължаващите скрити валутни интервенции на ЦБ.

Гръцкият ASE се покачи с 10,3%, като банките и индустриалните акции се представиха най-силно, а потребителските имена изостаха. Румънският BET леко отскочи след значителния спад през септември, записвайки месечен ръст от 1,5%. Тежките в индекса финансови и енергийни акции се стабилизираха, но в условията на намаляващи обеми на търговия (-42% спрямо септември) липсваше апетит за покупки. Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,5227 в края на октомври. Основен положителен принос за месечния ръст от 10,1% имаха турските позиции в портфейла, като след тях се наредиха гръцките. На секторно ниво акциите от сектор „Индустриални“ се представиха отчетливо най-силно, следвани от „Информационни технологии“, „Финанси“ и „Енергетика“.

## 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 1.14 М                         |
| НСА/дял - индикативна                   | EUR 0.5227                         |
| 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 150%                            |
| 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       |

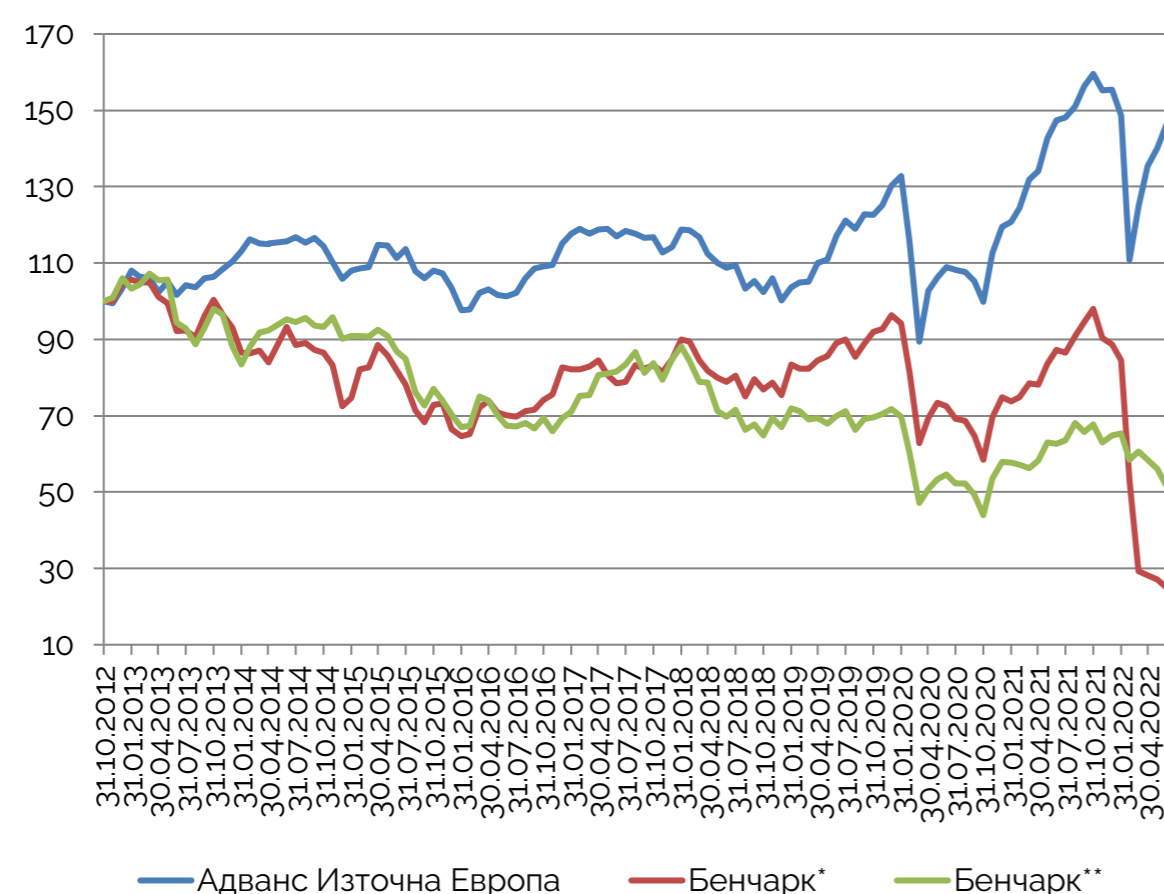
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

## Резултати на Фонда - индикативно (към 31.10.2022)

|  | Фонд    | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|--|---------|-----------|------------|
| 1 месец                                  | 10.11%  | 12.65%    | 12.65%     |
| 1 година                                 | -51.57% | -73.30%   | -20.07%    |
| Доходност YTD                            | -50.26% | -70.46%   | -16.36%    |
| От създаването 04.10.2006 (анюализирана) | -3.95%  | -9.40%    | -4.48%     |

## Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



## Годишно представяне

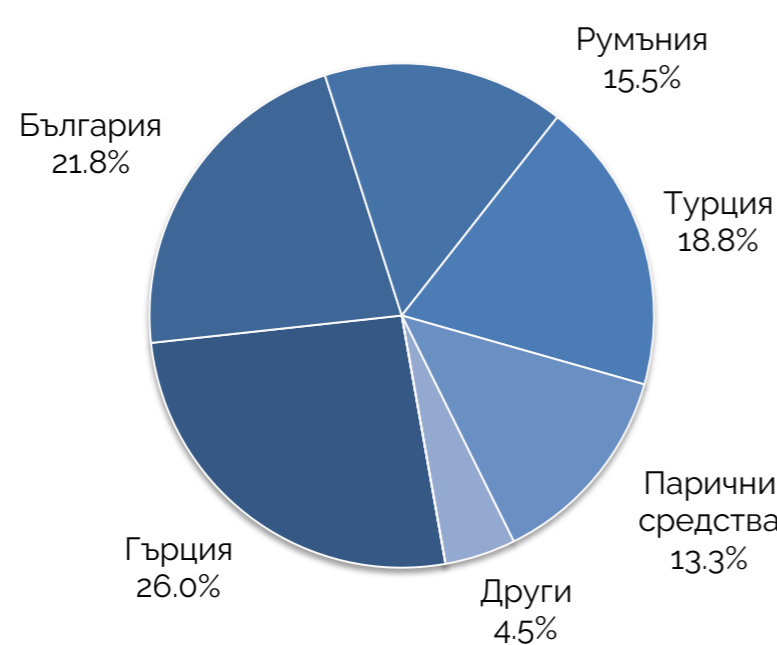
| Година | Фонд    | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|--------|---------|-----------|------------|
| 2021   | 30.09%  | 18.34%    | 11.71%     |
| 2020   | -8.31%  | -22.29%   | -19.20%    |
| 2019   | 29.88%  | 27.68%    | 6.91%      |
| 2018   | -12.25% | -10.96%   | -20.91%    |
| 2017   | -0.73%  | 2.66%     | 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%    |
| 2012   | 4.07%   | 17.51%    | 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

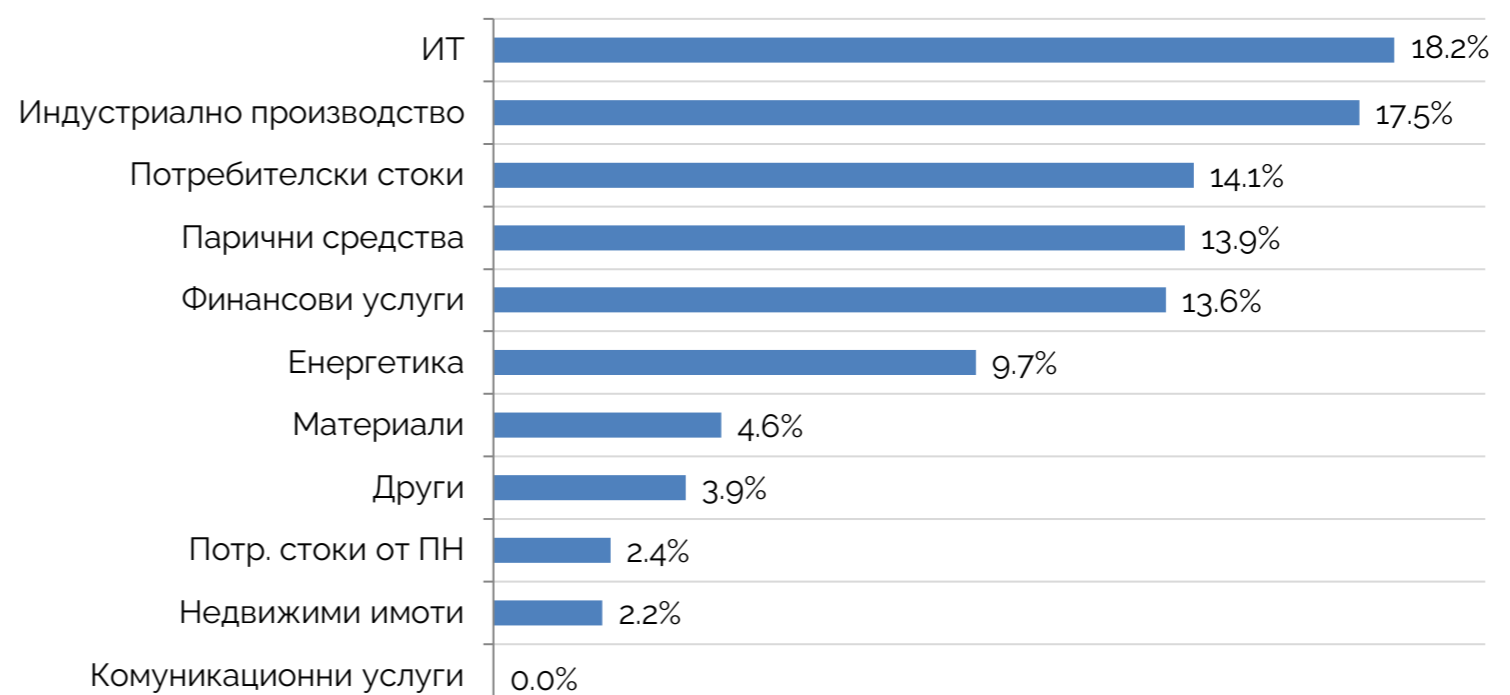
Риските на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, селъмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## 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 | GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки | JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки | AEGEAN AIRLINES STOCK, Гърция, Индустриално производство |
|--------------------------|---|--|---------------------------------------|--|

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](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\\_pritejatelitelte.pdf](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf)