

АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Фондът инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, като следва дългосрочен хоризонт на държане на акциите.



28 февруари 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

През февруари стойността на дяловете на фонда продължи да нараства (+2,7%), подкрепена от силно представяне на големите ни позиции и положителен ефект от селекцията. При регионалните индекси представянето беше разнопосочно. Гърция (+10,4%) и Турция (+5,2%) се наредиха сред победителите, което доведе до по-добър резултат при бенчмарк индекса MSCI EFM Europe + CIS ex RU (+4,5% в евро). Междувременно развиващите се пазари (MSCI EM) изостанаха сериозно, отчитайки спад от 4,3%, тъй като китайските акции разочароваха. Макроикономическите показатели в ЦИЕ бяха преобладаващо благоприятни, което засили шансовете за „меко приземяване“ на икономиките и скорошно дъно в икономическия цикъл. В същото време инфлацията в ЦИЕ остана висока, ускорявайки се през допълнително през януари. Това не повлия особено върху местните валути. Унгарският форинт продължи със сериозното си възстановяване спрямо еврото (+3,4%), а чешката крона и златата поскъпнаха съответно с 1,2% и 0,1%. На секторно ниво „Комунални услуги“ (+1,3 п.п.) и „Финансови услуги“ (+0,6 п.п.) допринесоха най-много, а дефанзивният „Здравеопазване“ (-0,3 п.п.) повлия най-негативно.

Позициите ни в Полша записаха силен резултат през февруари, побеждавайки основния индекс WIG20 (-2,9%) с голяма разлика. С ръст от 11,1% акциите на LiveChat Software отчетоха най-голямо поскъпване. Ръстът беше провокиран от пускането на услугата ChatGPT, която подхрани оптимизъм сред инвеститорите, че технологията ще подобри ефективността на чат услугите в бъдеще. Тъй като сме по-скептични за директните ефекти върху компанията, решихме да продължим да намаляваме експозицията ни към нея, заключвайки частично печалбата. Компании със средна капитализация като Inter Cars (+6,8%) и индустриалната Ciech (+8,1%), в която наскоро увеличихме позицията си, също се наредиха сред победителите. Междувременно държавните комунални компании и банките завършиха на минус, повлияни от спекулации за налагане на данъци върху „свърхпечалбите“ при енергийните и минните компании и негативни новини за банковия сектор. Предвид ниската ни експозиция към тях, това не повлия значително върху фонда. В Чехия също победихме основния индекс PX (+6,3%). Акциите на най-голямата ни позиция – ЧЕЗ – поскъпнаха с 16,8% в резултат на продължаващи спекулации по отношение на дългоочакваното реструктуриране. Акциите на банките също допринесоха позитивно. На фона на разнопосочно представяне при големите компании, унгарският BUX завърши със спад от 1,2%. При нашите позиции наскоро добавената Magyar Telekom (+2,4%) се отличи с най-голям ръст. При останалите пазари – австрийските (+0,4 п.п.) и балтийските акции (+0,1 п.п.) също подкрепиха доходността.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 11.99 М
НСА/дял	EUR 1.0423
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

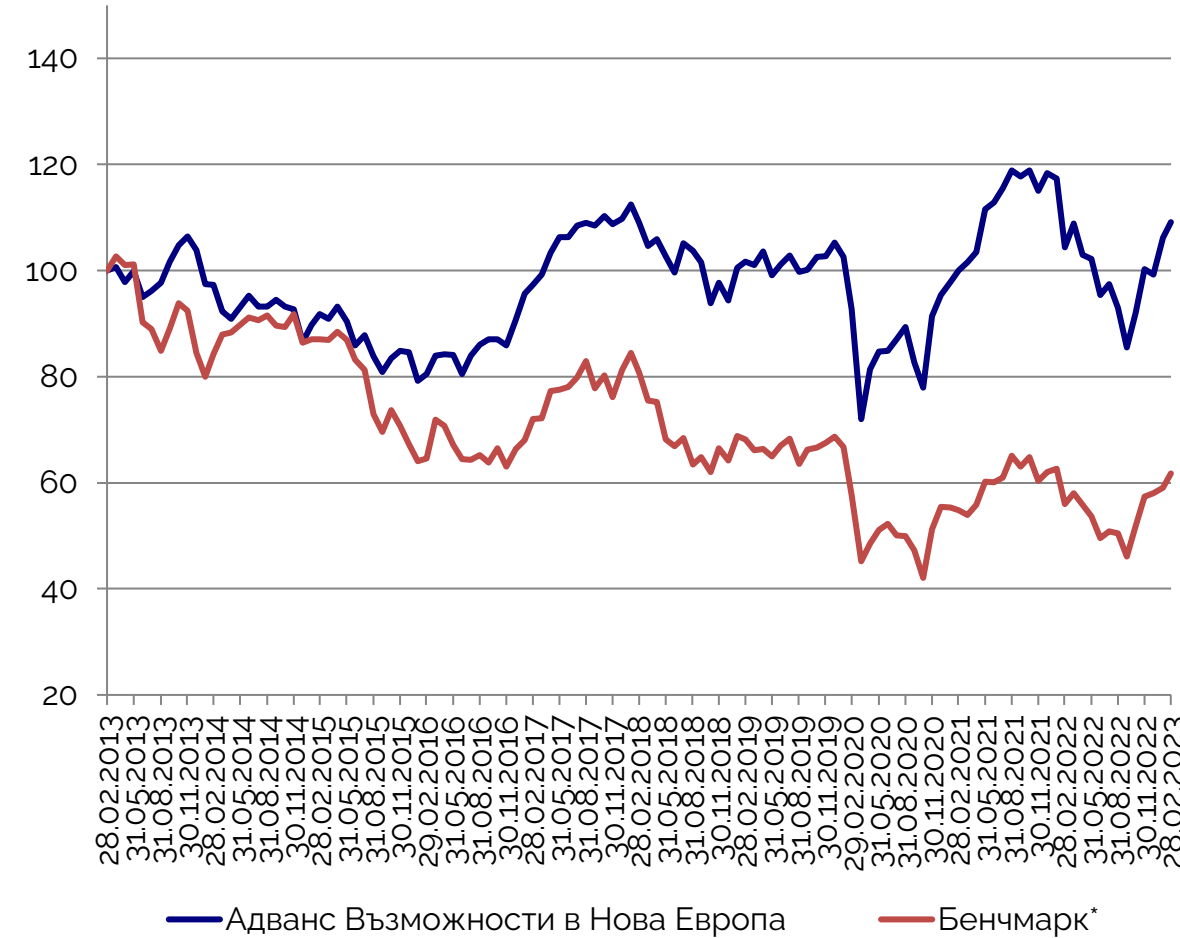
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 28.02.2023)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.74%	4.50%
1 година	4.45%	10.43%
Доходност YTD	9.91%	6.53%
От създаването 23.11.2007 (анюализирана)	0.27%	-5.12%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

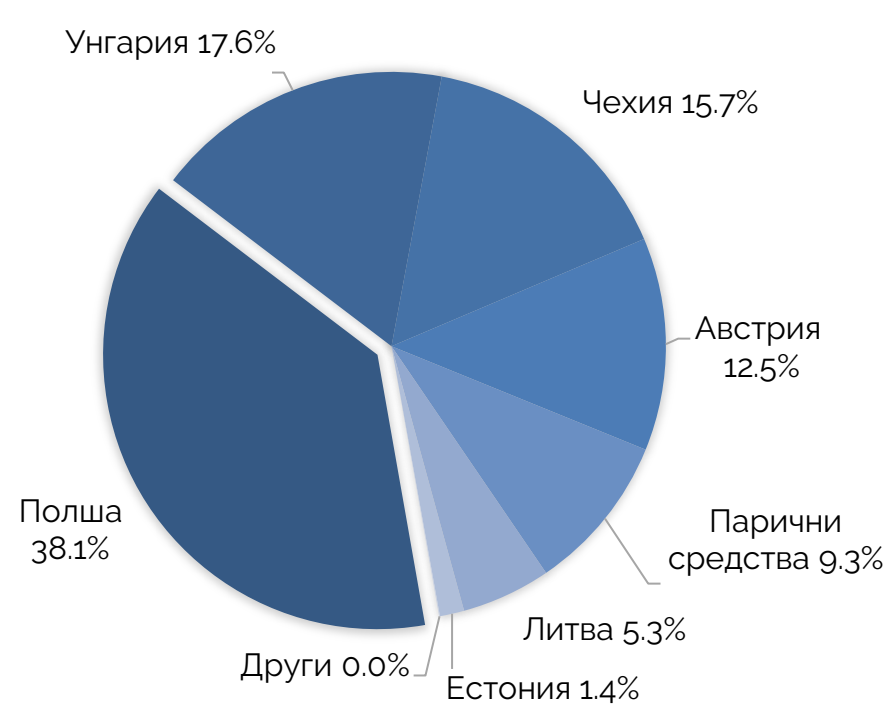
Година	Фонд	Бенчмарк
2022	-16.20%	-6.49%
2021	24.13%	11.71%
2020	-9.35%	-19.20%
2019	11.31%	6.91%
2018	-13.89%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.76%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%

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

CEZ AS, Чехия, Комунални услуги	ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN, Полша, Енергетика	KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги	RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, 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