

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



30 април 2023 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции се търгуваха в тесен диапазон през април, оставяйки подвластни на страховете от задаваща се рецесия в САЩ въпреки позитивните изненади в отчетите за първото тримесечие. Индексът на развитите пазари MSCI World завърши без промяна (-0,02%), при разнопосочно представяне за акциите в Европа (+2,0%) и Северна Америка (-0,4%). MSCI EM се понижи с 2,9% заради по-лошо представяне на китайските акции. Същевременно регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се отвори с най-висок ръст (+3,1%), воден от възстановяването на централно-европейските борси (Полша, Унгария), докато турският пазар допринесе негативно.

Гръцкият индекс ASE нарасна с 2,9%. Потребителските и индустриалните акции продължиха да се представят по-силно, а банките частично се възстановиха от разпродажбите през март. МФВ повиши прогнозата си за ръста на гръцката икономика през 2023 до 2,6% (от 1,8%), докато кредитната агенция S&P също даде положителна перспектива, запазвайки рейтинга на ДЦК едно ниво под инвестиционен клас.

Турския BIST 100 отчете спад за втори пореден месец, понижавайки се с 4,1% в местна валута (-6,7% в евро). В очакване на президентските и парламентарни избори през май обемите на търговия се свиха с 35% на месечна база, до USD 2,5 млрд. средно-дневно, а техническите индикатори достигнаха свърх-разпродадени нива. Турската лира продължи да отслабва, съответно с 1,4% спрямо USD и 3,0% спрямо EUR, а очакваната волатилност на местната валута скочи до 16-месечен връх. Отчитайки тежките макроикономически дисбаланси и свитите валутни резерви, ЦБ вероятно скоро ще преустанови интервенциите в подкрепа на лирата без значение кой ще спечели президентските избори. Социологическите проучвания сочат към силно оспорвана битка и потенциален балотаж между Ердоган и Кълъчдароглу.

Румънският BET се повиши с 1,3%. Сред тежките в индекса компоненти енергийните компании отчетоха ръст (+3,4%), докато банките бяха почти без промяна (-0,2%). Президентът наложи вето върху приетите от парламента изменения в правителствения указ за данък „солидарност“ върху енергийния сектор, но рискът за ОМВ Петром от ретроактивно прилагане на дънъка върху финансовия резултат за 2022 г. остава.

Клас А дяловете на фонда отчетоха месечен спад от 0,6. Турските позиции в портфейла натежаха върху доходността, докато Гърция и Румъния имаха положителен принос. На секторно ниво потребителските акции отново бяха начело, докато сектор „Материали“ имаше най-голям негативен принос за месечната доходност.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 0 М
НСА/дял	EUR 1306516.01
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 1.50%
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

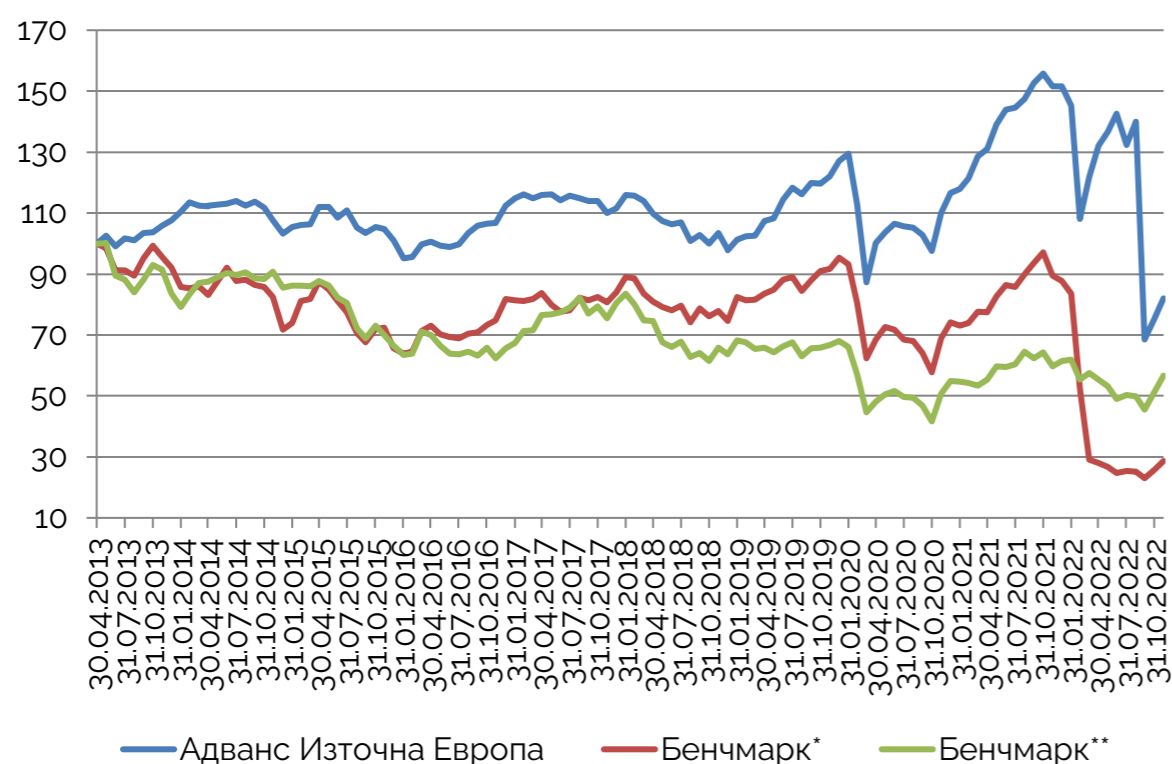
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

## Резултати на Фонда (към 31.03.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-0.64%	3.10%	3.10%
1 година	-34.17%	6.93%	6.93%
Доходност YTD	-0.92%	3.05%	3.05%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-3.01%	-8.35%	-3.53%

## Представяне на Фонда за последните 10 години

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



## Годишно представяне

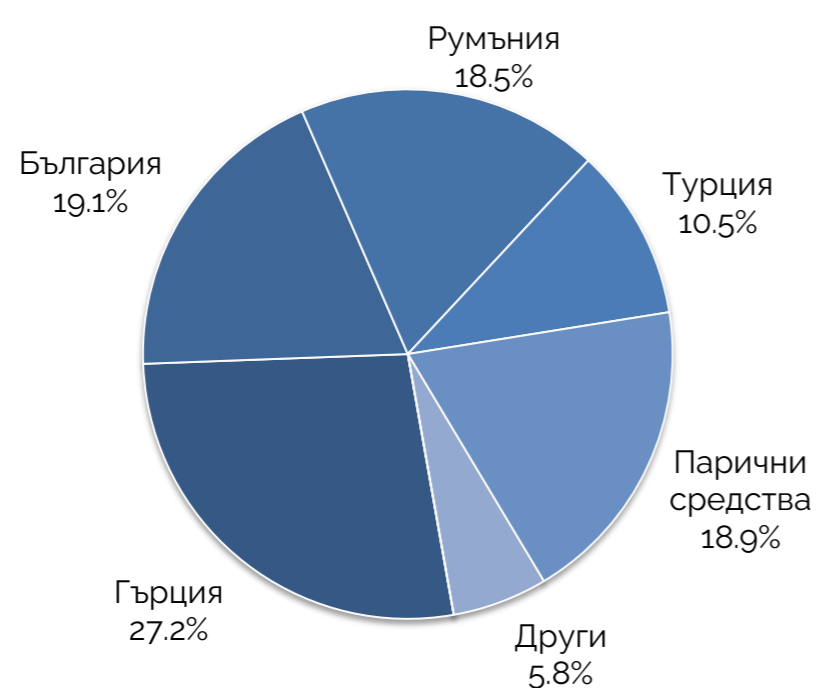
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%

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. \*S\*\*Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

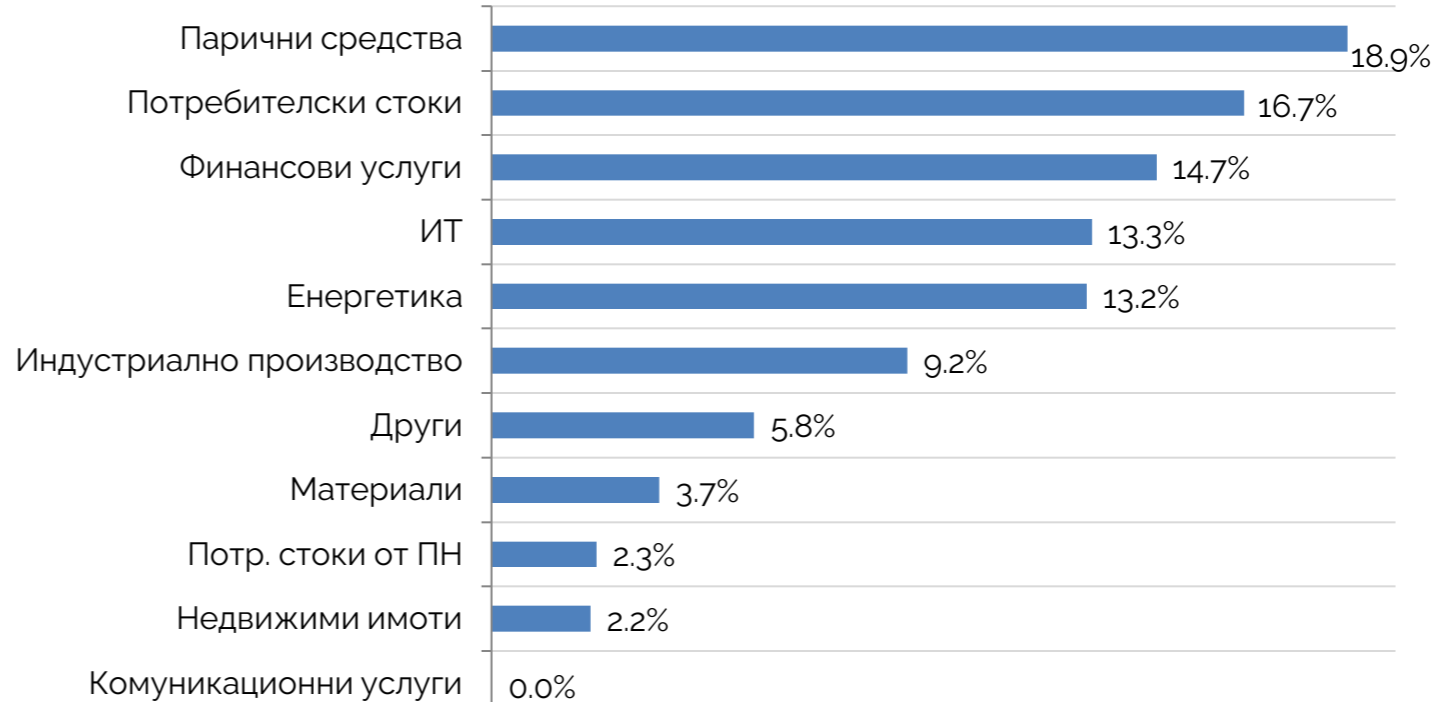
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки

FONDUL PROPRIETATEA SA, Румъния, Финансови услуги

Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Гърция, 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. 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](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)