

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.



28 февруари 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Оптимизмът на инвеститорите през януари бързо бе заменен от нова вълна от притеснения относно трайно високата инфлация. В резултат нараснаха очакванията за продължаващо покачване на ОЛП от страна на Федералния резерв и ЕЦБ, а подновеният лихвен шок оказва натиск върху рисковите активи, в т.ч. акциите. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 0,2%, при разнопосочно представяне за акциите в Европа (+1,6%) и Северна Америка (-0,3%). Китайските технологични компании натезаха върху индекса на развиващите се пазари MSCI EM, който загуби 4,3%. На този фон регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се откри с ръст от 4,5%, воден от силен ръст на гръцките акции и възстановяване на турския пазар.

Турският пазар бе под значителен стрес в началото на месеца, а двете катастрофални земетресения в Югоизточна Турция допълнително разклатиха финансовата стабилност в страната. Истанбулската фондова борса бе принудена да затвори за пет дни и да отмени всички сделки, сключени в началото на сесията на 8-ми февруари. Преди да бъде подновена борсовата търговия, властите въведоха редица мерки, целящи да стабилизират пазарните сътресения, в т.ч. забрана за къси продажби, увеличаване на дела на инвестициите в акции от страна на местните пенсионни фондове, данъчни стимули за обратни изкупувания и др.. След последвалото възстановяване индекса BIST 100 записа месечен ръст от 5,2%, като акциите свързани със строителство и инфраструктура оглавиха представянето.

Гръцкият ASE бе най-силно представил се индекс в региона с ръст от 10,4% за втори пореден месец, като всички сектори отчетоха повишение. Банковите акции повториха силното си представяне (+23,6%), подкрепени както от вътрешни макро фактори, така и от общия позитивен сантимент към европейския финансов сектор. След тях се наредиха про-цикличните потребителски (+11,4%) и енергийни акции (+10,6%).

Румънският BET се покачи с 1,4%. Сред тежките в индекса акции повишение отчетоха енергийните (+3,0%) и Fondul Proprietatea (+3,4%). От друга страна другите ключови компоненти - банките - се понижиха с 1,4%, разочаровайки пазара с предложението да не изплащат дивиденди от финансовите резултати за 2022.

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 6,2% през февруари, изпреварвайки бенчмарк индекса. По отношение на портфейла на клас А, гръцките позиции формираха малко над половината от месечната доходност, следвани от турските и българските акции. Ефектът от селекцията бе отчетливо положителен на всички пазари без Румъния (слабо отрицателен). На секторно ниво акциите от сектор „Индуриални“ отново бяха начело, следвани от потребителските и ИТ компании, докато сектор „Материали“ имаше негативен принос за месечното представяне.

Факти за Фонда

НСА/дял	EUR 0.6243
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.35 М
НСА/дял	EUR 0.6243
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

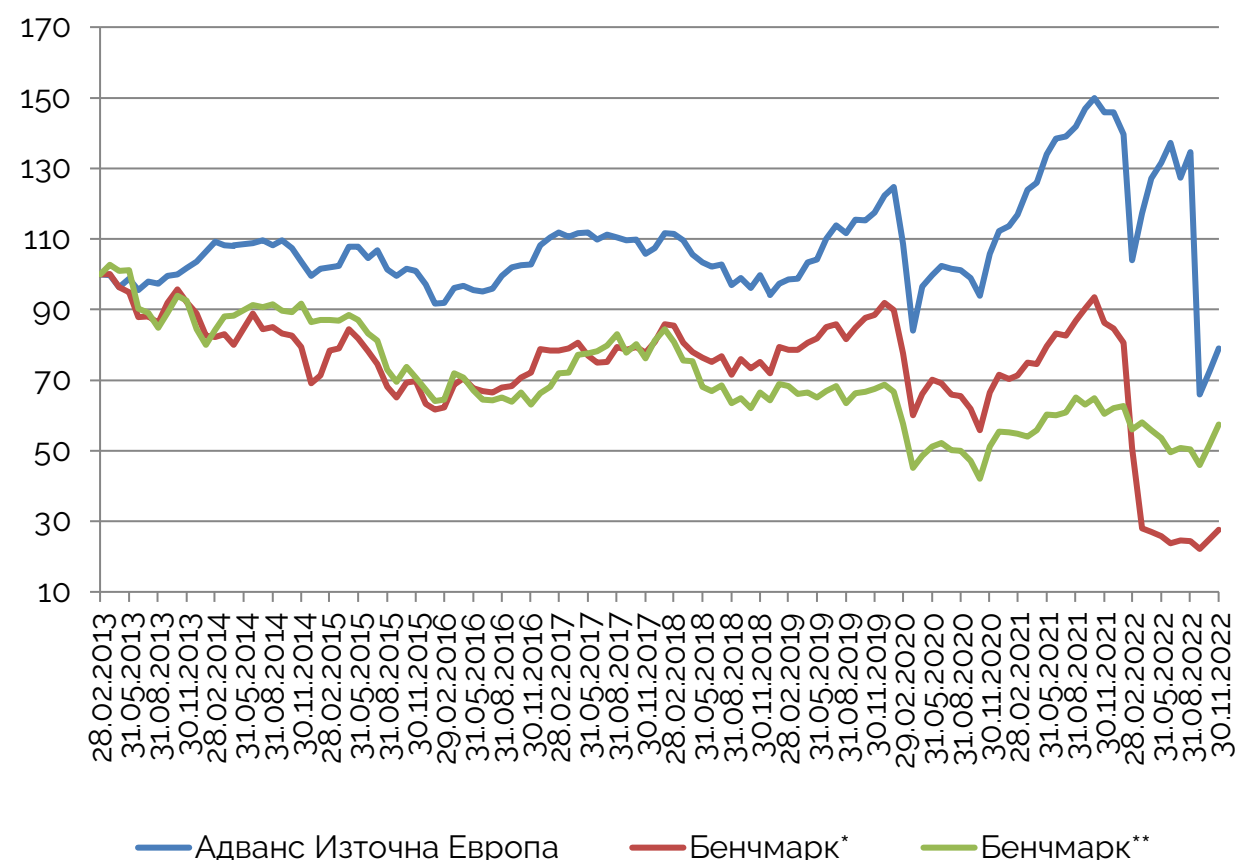
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 28.02.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6.16%	4.50%	4.50%
1 година	-16.60%	-41.31%	10.43%
Доходност YTD	2.63%	6.53%	6.53%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-2.83%	-8.25%	-3.37%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

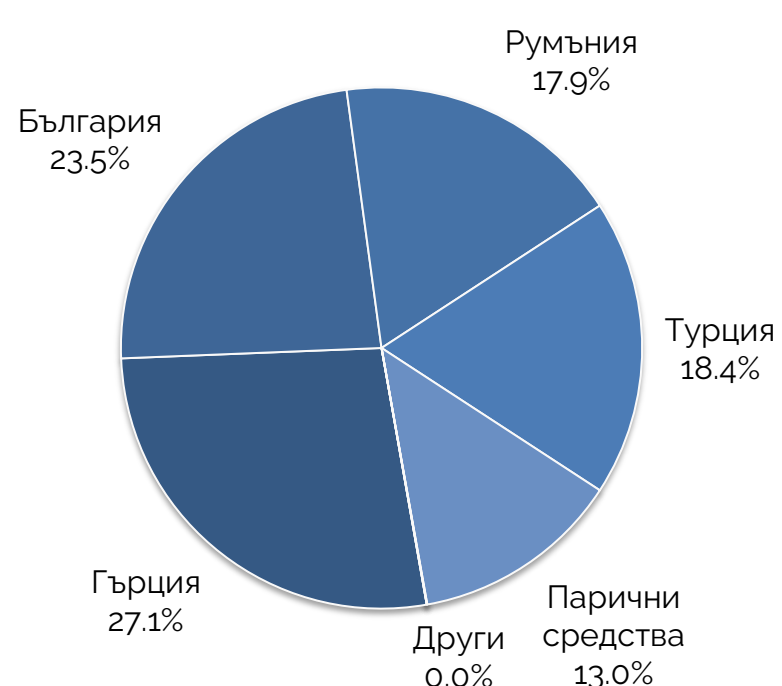
Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%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

Сектор	Процент
ИТ	18.09%
Индуриално производство	17.70%
Парични средства	14.74%
Потребителски стоки	14.35%
Финансови услуги	13.70%
Енергетика	10.64%
Материали	6.42%
Потр. стоки от ПН	2.20%
Недвижими имоти	2.11%
Други	0.04%
Комуникационни услуги	0.00%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS, Турция, Индуриално производство	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки	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_pritejatelitelte.pdf