

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.



31 март 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Агресивното покачване на ОЛП от страна на централните банки взе първите си жертви, след като две регионални банки в САЩ фалираха, а швейцарските власти оркестрираха спасяването на Credit Suisse, която бе придобита от UBS. Страхове от домино ефект в банковия сектор в САЩ и Европа от една страна натезаха на пазарния сантимент. От друга страна това доведе до драстично преоценяване по кривата на доходността на облигациите, повишаване на очакванията на пазарните участници за рецесия в САЩ и сваляне на ОЛП от страна на Федералния резерв през второто полугодие, и по-висок интерес към бившите технологични лидери. Благодарение на технологичните гиганти индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 0.4%, при разнопосочно представяне за акциите в Европа (-0.5%) и Северна Америка (+0.8%). MSCI EM добави 0.3% благодарение на азиатските развиващи се пазари. Същевременно регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се понижи с 6.2% под натиска на тежките в индекса банкови акции.

След силния старт на годината през първите два месеца гръцкият ASE очаквано бе засегнат от глобалната волатилност и резкия обрат в пазарния сантимент към европейския банков сектор. Индексът загуби 6.6%, като най-голям негативен принос имаха тежките в индекса банкови акции, които изтриха над половината от ръста си от началото на годината. Потребителските и индустриалните акции бяха значително по-устойчиви.

Глобалната турбулентност прекъсна възстановяването на турския BIST 100 през втората половина на март, като индексът записа месечен спад от 8.1% в местна валута. Отливът на чуждестранни инвеститори продължи, достигайки USD 0.9 млрд. от началото на годината. Същевременно, активността на местните неинституционални инвеститори бе по-умерена за втори пореден месец, след като средно-дневните обороти слабо се повишиха до USD 4 млрд. (+1.7% на месечна база), оставяйки значително под трескавите обеми през декември. Турската лира продължи да отслабва, съответно с 1.6% спрямо USD и 3.9% спрямо EUR, макар и интервенциите на ЦБ да смекчават обезценяването на местната валута.

Румънският BET се понижи с 1.6%. Сред тежките в индекса компоненти енергийните компании (-2.5%) и банките (-3.2%) бяха под натиск заради влошения глобален сантимент.

Клас А дяловете на фонда отчетоха месечен спад от 2.8, изпреварвайки бенчмарк индекса благодарение на силно положителен ефект от селекция в Гърция и България, както и на временно по-високия дял на парични средства. На секторно ниво положителен принос имаха потребителските акции, които бяха начело, следвани от позициите в сектор „Недвижими имоти“. Същевременно секторите „Материали“, „Индустриални“ и „Финансови услуги“, в последните от които фондът е значително по-лек, натезаха върху месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 0 М
НСА/дял	EUR 1314959.75
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

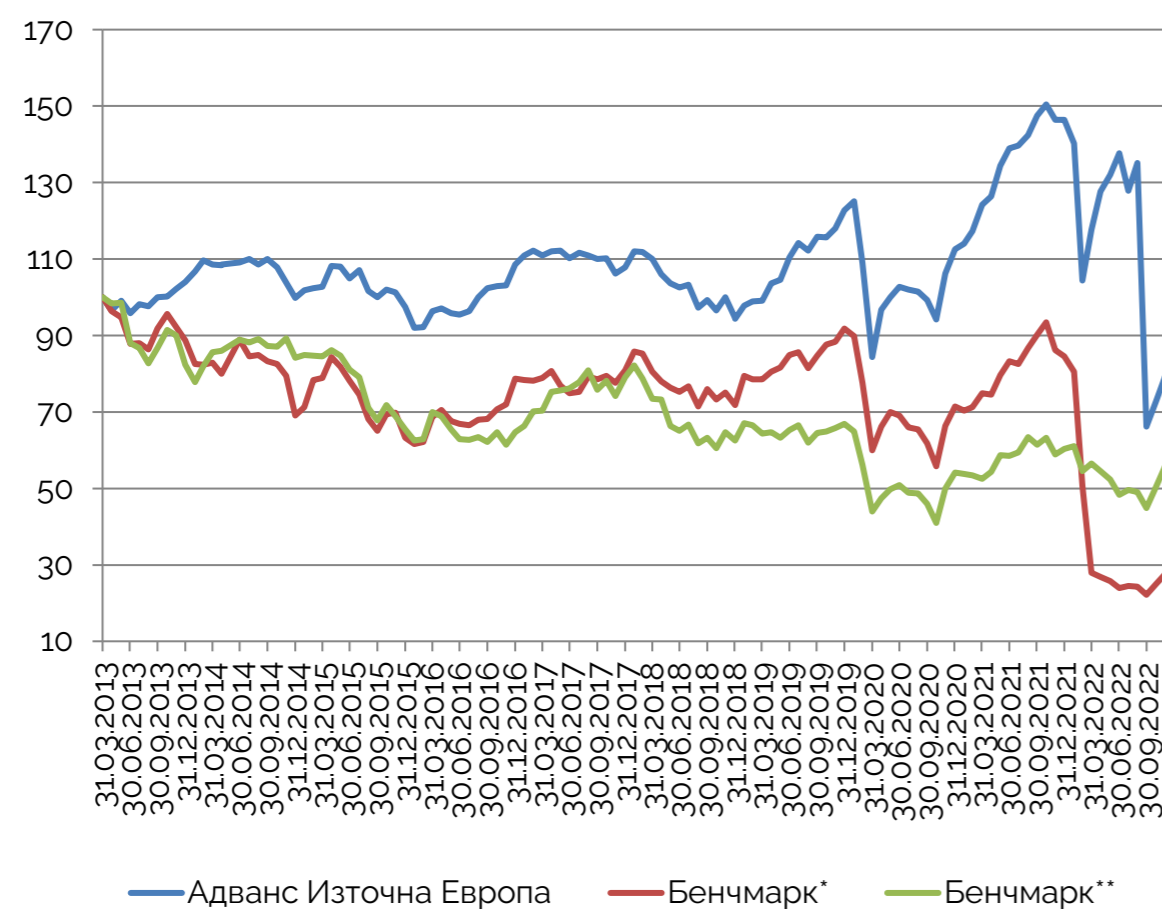
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (31.03.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-2.84%	-6.17%	-6.18%
1 година	-28.17%	-0.23%	-0.23%
Доходност YTD	-0.28%	-0.05%	-0.05%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-2.98%	-8.56%	-3.72%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

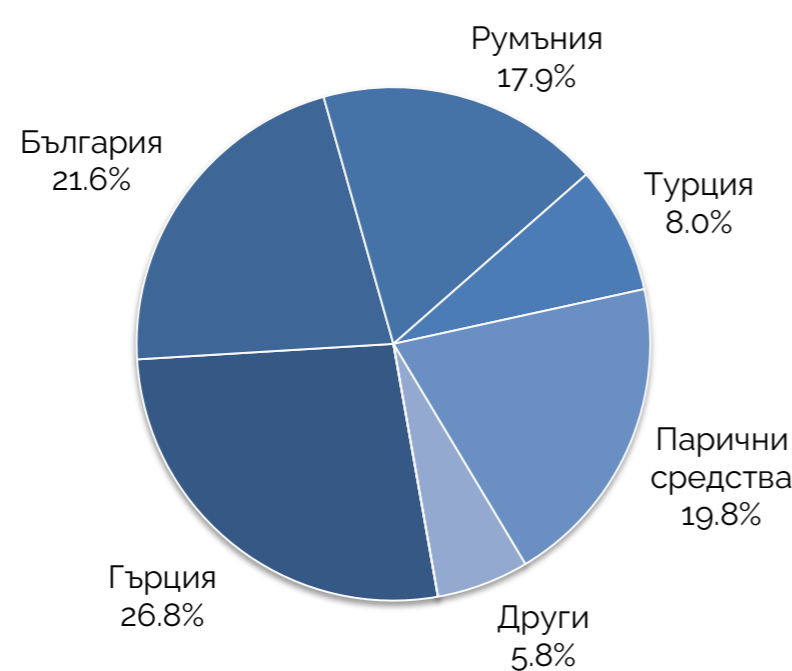
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%

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. *Бенчмаркът за сравнение е базиран на официални данни от www.msci.com

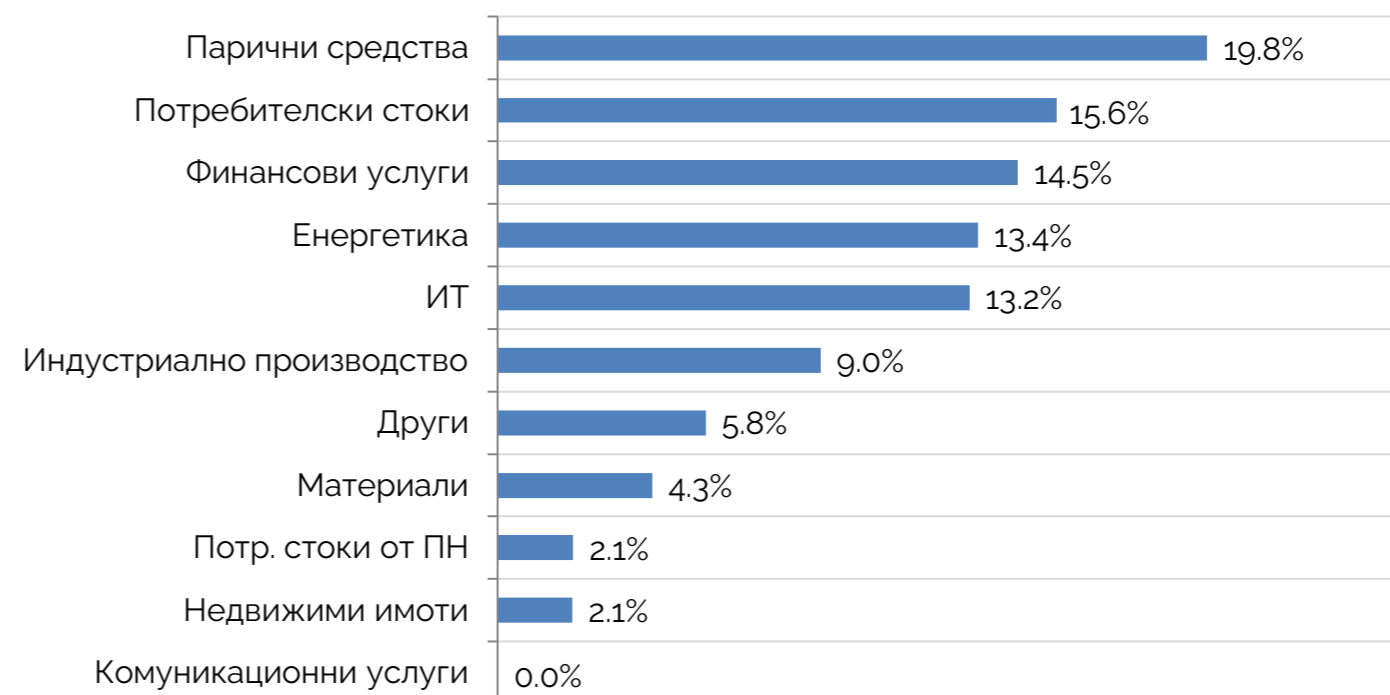
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

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 следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf