

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 май 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Еуфорията около технологиите за изкуствен интелект донесе ръст при глобалните акции през май. Индексът на развитите пазари MSCI World се покачи с 2,3%. Акции от Северна Америка записаха силен ръст (+3,7%), водени от технологичния сектор, докато европейските изостанаха (-3,2%). MSCI EM се повиши с 1,6% въпреки продължаващите негативни икономически изненади в Китай. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU нарасна с 1,3%, като Гърция имаше най-голям положителен принос.

Гръцкият индекс ASE се покачи 12,3% след позитивна изненада на парламентарните избори. Ръстът на борсата бе повсеместен, макар и значително по-силно изразен при банковите акции, следвани от индустриалните и комуналните компании. Управляващата центристка партия Нова демокрация спечели с убедителна преднина, а премиерът Мицотакис разчита на самостоятелно управление след нови избори в началото на юли, когато ще влезе отново в сила избирателна система, която дава допълнителни 50 места на първата парламентарна група.

Месец май премина под знака на избори и в Турция. Президентът Ердоган спечели с изненадваща преднина първия тур на президентските избори, гарантирайки си победа и на последвалия балотаж. От една страна присъствието на бившият финансов министър Мехмет Шимшек в новият кабинет да дава заявка за ключово ребалансиране на икономиката и връщане към ортодоксална макроикономическа политика. От друга страна чуждестранните инвеститори, вероятно напълно оправдано, ще подхождат с първоначален скептицизъм, отчитайки предишни опити за реформи, попарени в зародиш от президента Ердоган. Местните инвеститори все пак запазиха интерес към турските акции, като индексът BIST 100 нарасна с 5,8%, воден от експортно ориентирани компании. Турската лира осезаемо отслабна (-6,3% спрямо щатския долар) въпреки рекордните по размер интервенции на ЦБ, стопили нетните валутни резерви до 21-годишно дъно.

Румънският BET бе почти без промяна (-0,3%). Сред тежките в индекса компоненти банките продължиха да изостават (-1,8%), докато енергийните компании за втори пореден месец отчетоха ръст (+7,3%). Акции на OMB Петром реагираха положително, след като от мениджмънта обявиха значително по-нисък по размер дължим данък „сврџпечалба“ за 2022 г. от пазарния консенсус (RON 1,5 млрд. спрямо RON 4,7 млрд. в най-негативния сценарий).

Клас А дяловете на фонда записаха значителен месечен ръст от 6,6%, изпреварвайки бенчмарк индекса по доходност ОНГ. Българските и гръцките позиции в портфейла допринесоха най-силно за доходността. На секторно ниво технологичните акции имаха отчетливо лидерство, следвани от цикличните сектори „Индустриални“, „Енергетика“, „Материали“ и „Потребителски стоки“.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.39 М
НСА/дял	EUR 1385942.74
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

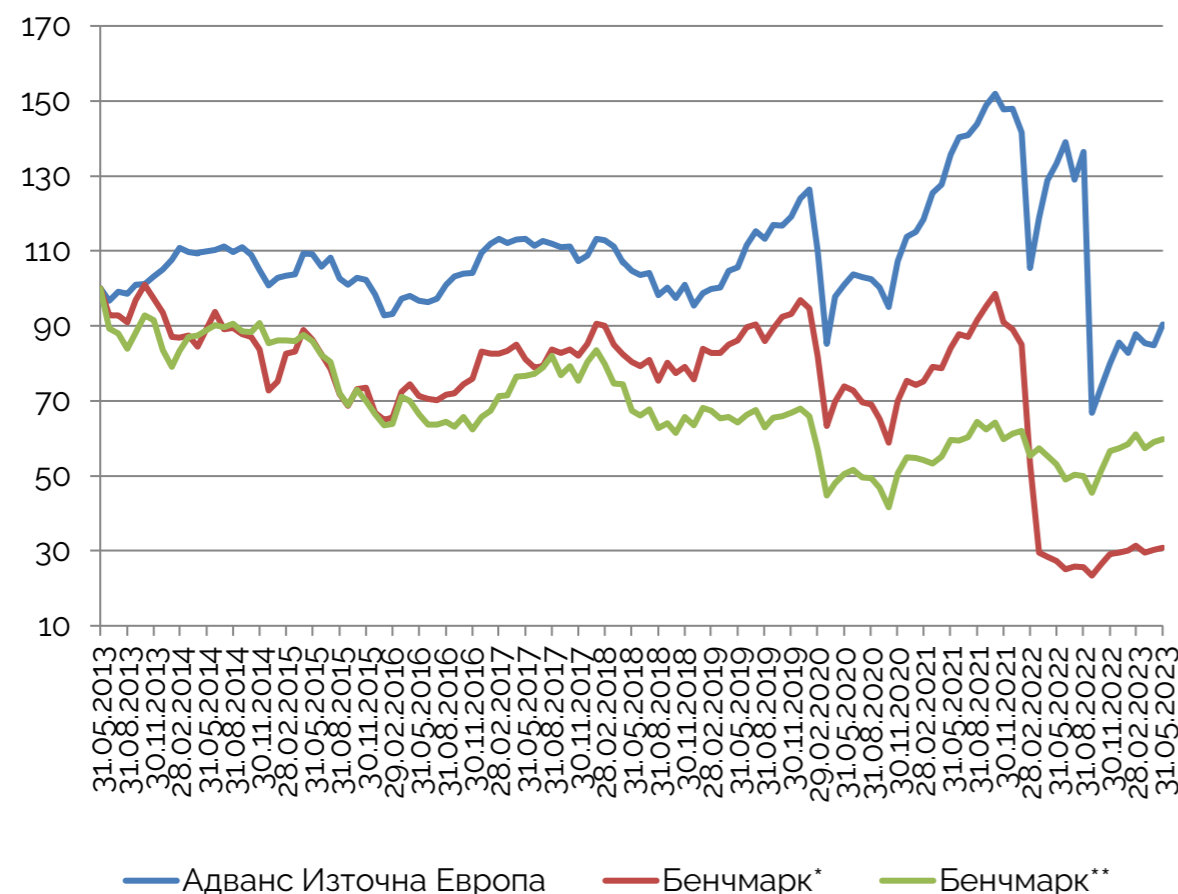
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.05.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6.57%	1.25%	1.25%
1 година	-32.19%	12.79%	12.79%
Доходност YTD	5.59%	4.34%	4.34%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-2.62%	-8.24%	-3.44%

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%

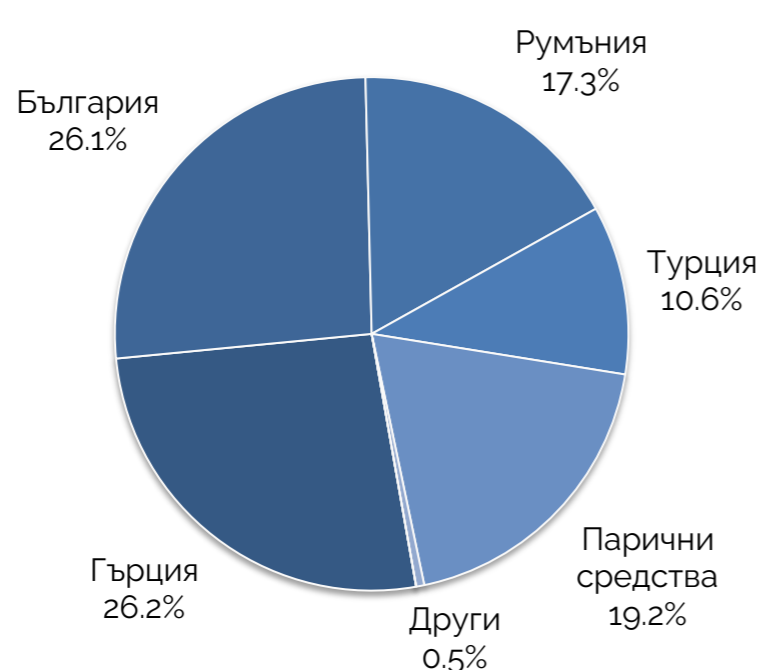
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

*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, Bulgaria, IT	JUMBO SA, Greece, Consumer discretionary	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA., Greece, Consumer discretionary	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Greece, Energy	FONDUL PROPRIETATEA SA, Romania, Financials
--------------------------	--	--	--	---

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. Преходни 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