

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 октомври 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции задълбочиха спадовете си през октомври под натиска на продължаващо и ускорено покачване на дългосрочните лихвени равнища и повишена геополитическа несигурност. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 2,8%, докато този на развиващите се пазари се представи по-слабо (-3,8%). Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се откри с ръст от 0,5%, воден от силното представяне на полските акции след изненадващ обрат на парламентарните избори в страната.

Гръцкият индекс ASE бе силно разпродаден в първите дни от месеца, като началото на конфликта в Близкия Изток беляза локално дъно на местния пазар. Последвалото бързо и широко възстановяване, водено от банковите акции, успя да лимитира месечния спад до 1,3%. Същевременно кредитната агенция S&P повиши до инвестиционен рейтинг на държавните гръцки ДЦК за пръв път, откакто страната изпадна в дългова криза преди повече от десетилетие. Решението на агенцията, свидетелстващо за стабилните макроикономически перспективи, следва да доведе до по-голям чуждестранен интерес към гръцките финансови активи.

Под натиска на геополитическите рискове турските акции прекъснаха петмесечната си серия от ръстове, след като Анкара зае отчетливо остра позиция срещу Израел. Индексът BIST 100 се понижи с 9,8% в местна валута, като продължаващото нормализиране на монетарната политика също започва да оказва съдържателен ефект върху апетита за риск на местните инвеститори. ТЦБ повиши основната лихвена ставка до 35%, съгласно очакванията на анализаторите, оставяйки вратата отворена за още покачвания до края на годината. Турската лира поевтиня с 3,1% спрямо USD, а данните за инфлацията отчетоха стабилизиране на ръстовете през октомври (+61,4% на годишна база).

Румънският BET записа лек спад от 0,8%. Сред ключовите сектори банките запазиха положителна динамика (+5,7%), докато енергийните (-3,5%) и комуналните (-3,4%) компании натежаха върху индекса. Междувременно правителството прие извънреден указ, повишаващ роялти таксите върху енергийния сектор за нови или подлежащи на подновяване концесии, но ключовият за OMV Petrom и Romgaz проект Нептун следва да не бъде засегнат от промените заради клаузата за фискална стабилност в закона за офшорен добив.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 2,8%, като турските позиции в портфейла имаха основен негативен принос (-2п.п.). На секторно ниво финансовите акции и недвижимите имоти записаха леки ръстове, докато индустриалните и добивните имена натежаха най-силно върху представянето. По време на разпродажбите в началото на месеца теглото на Гърция бе увеличено с отваряне на три нови позиции - две банки и една потребителска.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.49 M
HCA/дял	EUR 0.6911
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 % HCA 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

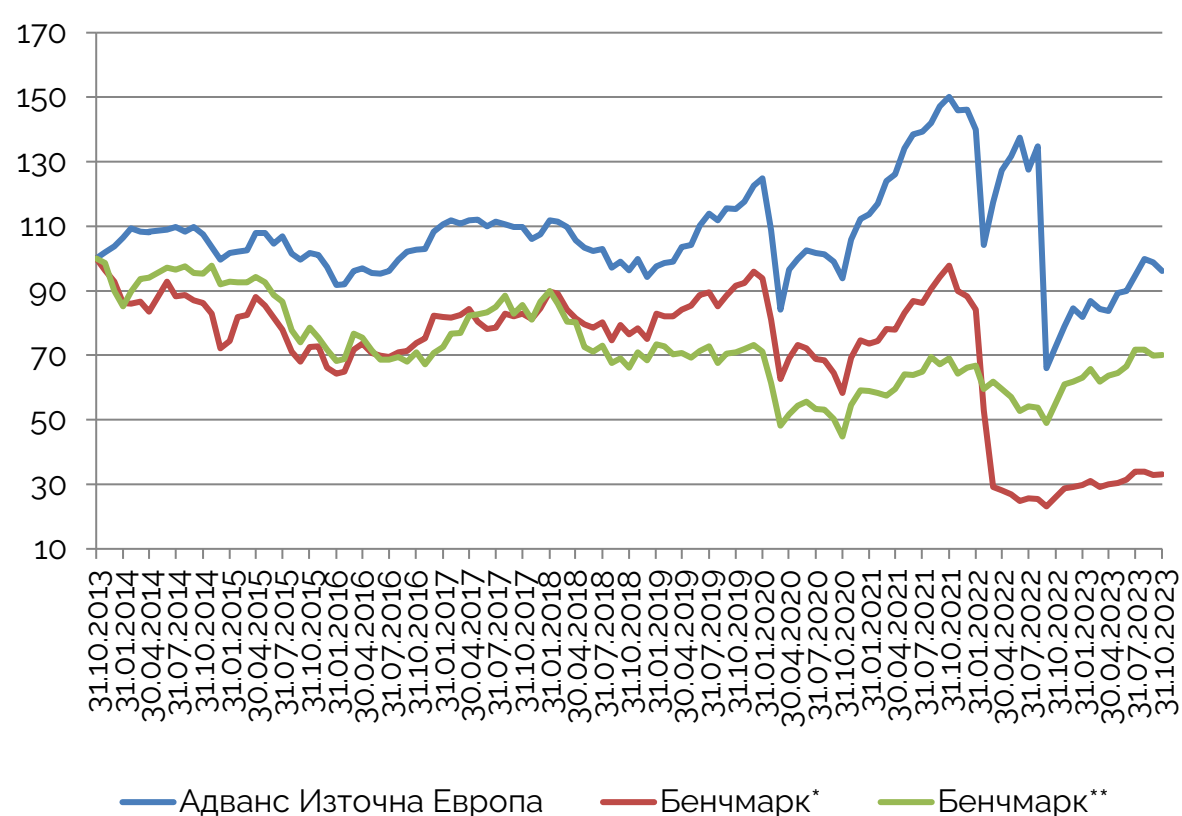
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.10.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-2.80%	0.48%	0.48%
1 година	32.22%	26.90%	26.90%
Доходност YTD	13.61%	13.50%	13.50%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	-2.14%	-7.60%	-2.88%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

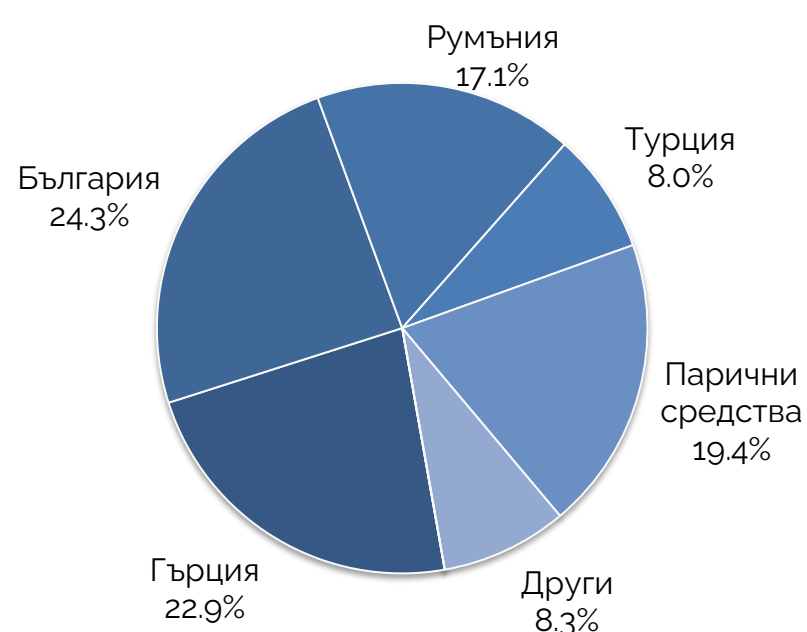
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%

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

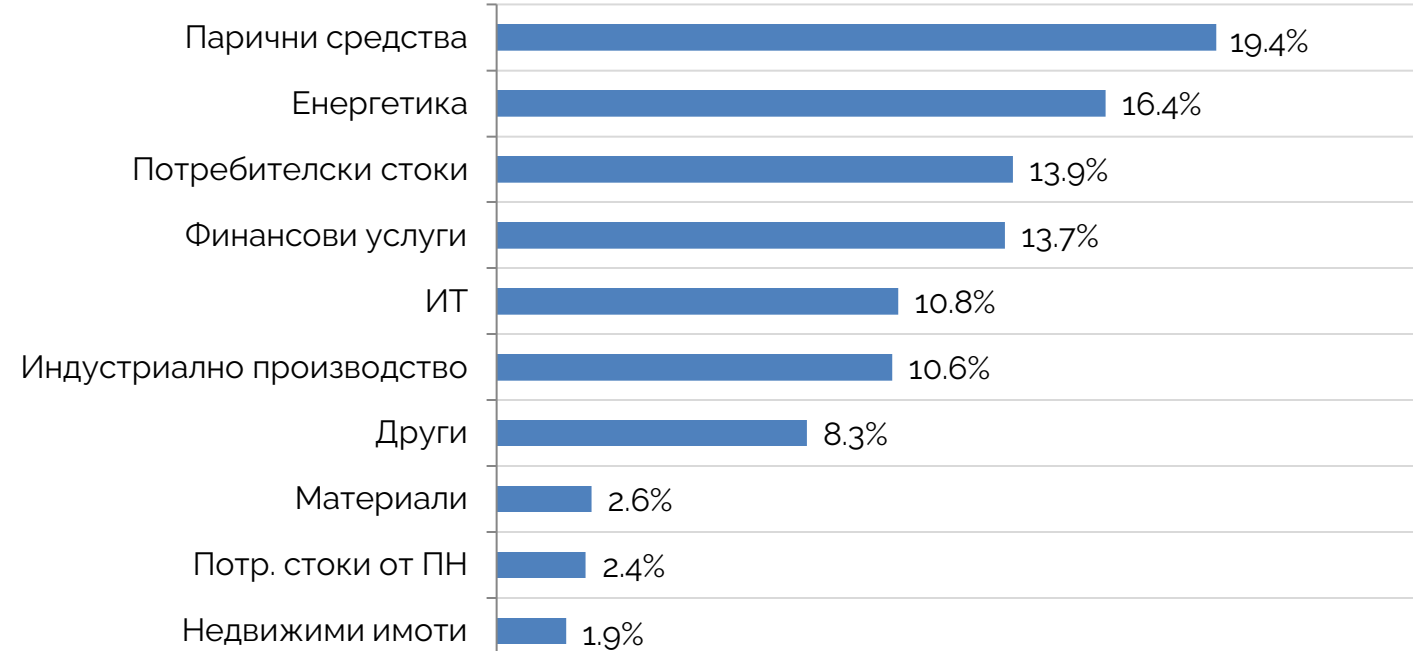
Риските на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	JUMBO SA, Потребителски стоки, Гърция	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, Гърция	Сирма Груп Холдинг АД, ИТ, България
-----------------------------	---------------------------------------	--	--	-------------------------------------

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