

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



30 септември 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Негативното представяне на глобалните акции се задълбочи през септември, след като дългосрочните лихвени равнища продължиха да се повишават на фона на притеснения за потенциално ускоряване на инфлацията. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 2.1%, докато новите стимули в Китай частично стабилизираха развиващите се пазари (-0.4%). Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU спадна с 2.7% на фона на по-отчетлива корекция в Полша и Гърция.

Гръцкият индекс ASE загуби 7.9% на фона на заключване на печалби след значителен ръст по-рано през годината. Всички сектори с изключение на телекомуникационния записаха спад. Банковите акции отново се представиха най-слабо (-13.4%), като върху представянето на индекса натежаха и индустриалните, комуналните и добивните компании. Същевременно потребителските и енергийните имена бяха относително по-слабо засегнати от негативния сантимент.

Турските акции запазиха положителна динамика, макар и темповете на растеж да продължиха да се забавят. Индексът BIST 100 се повиши с 5.3% в местна валута, а лирата поевтиня с 2.7% спрямо широко поскъпващия USD. Същевременно интересът на чуждестранните инвеститори отшумя и отливът на портфейлни инвестиции продължи и през септември (-USD 225 млн.). В макроикономически план инфлацията продължи да се ускорява през изминалия месец, с ръст от 61.6% на годишна база. В догонване на инфлационните процеси ТЦБ продължи с покачване на ОЛП (+500 б.п. до 30%, каквито бяха и пазарните очаквания. Рисковете пред инфлацията до края на годината остават повишени, като ТЦБ има основание да продължи с агресивно монетарно затягане.

Румънският BET се повиши с 8.2%, движен от повишената пазарна ликвидност в следствие на изплатения през месеца рекорден дивидент от Fondul Proprietatea. Сред тежките в индекса компоненти енергийните компании се представиха най-силно (+14.1%), следвани от комуналните услуги (+6.9%) и финансовите акции (+5.9%). Банките успяха да се отърсят от новините за повишаване на новия данък върху активите на сектора до 2%, въпреки че негативният ефект върху нетните печалби на двете публични банки през 2025-2026 се оценява на ок. 9%.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 0.9%, което бе по-малко от бенчмарк индекса. На секторно ниво енергийните акции имаха основен положителен принос за доходността, следвани от комуналните и потребителските компании, докато индустриалните имена натежаха върху представянето.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.53 М
НСА/дял	EUR 0.711
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

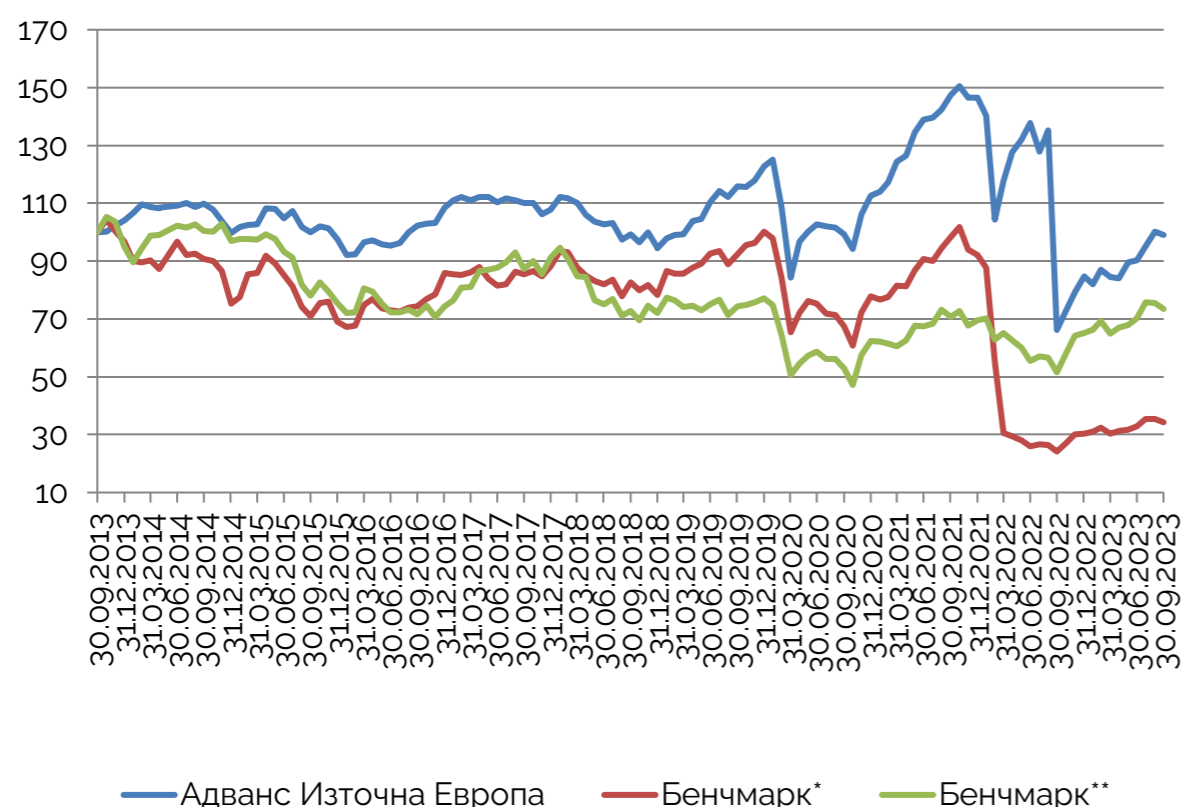
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.09.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-0.95%	-2.72%	-2.72%
1 година	49.78%	42.26%	42.26%
Доходност YTD	16.88%	12.96%	12.96%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.99%	-7.66%	-2.92%

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Годишно представяне

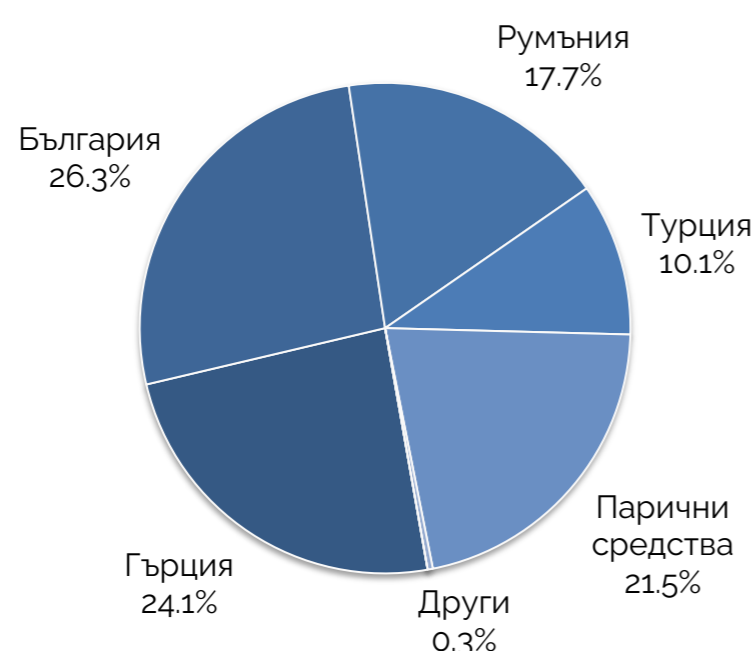
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%

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. *Б** 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

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