

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



31 август 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси в България и Румъния отчетоха положителна доходност през август въпреки сътресенията на международните пазари. Българският SOFIX се покачи 10,0%, макар и ръстът да бе силно концентриран. Румънският BET отчете слабо повишение от 0,2%. Търговската активност в София отново бе сезонно слаба, като оборотът с акции се понижи с 18% на месечна база. Средно-дневната ликвидност на Букурещката фондова борса също бе по-ниска (-41% спрямо юли).

От акциите в състава на SOFIX, Шелли груп (Алтерко) за втори пореден месец регистрира най-силно представяне (+52.6%), формирайки 80% от месечната доходност на индекса. Въпреки положителните ревизии в прогнозите за приходите и печалбата на компанията експанзията в оценъчните съотношения на акцията изглежда изчерпана в краткосрочен план. Изпреварващо спрямо индекса нарасна и Софарма Трейдинг (+12,6%) в очакване (вероятно напразно) на прозореца за покупки от мажоритарни акционери. На другия полус с най-слабо представяне бяха акциите на Неохим (-6,8%), Градус (-5,8%) и Монбат (-5,2%).

Румънският BET бе почти без промяна, а обемите на търговия спаднаха с 41% на месечна база заради високия базов ефект и сезонния фактор. Сред тежките в индекса компоненти банките бяха най-волатилни заради притесненията относно потенциален данък „сврѝхпечалба“ в условията на сериозен бюджетен дефицит. В крайна сметка финансовите акции успяха да запишат положителна месечна доходност (+1,2%), но слуховете за готвените данъчни премени бяха потвърдени в началото на септември, макар и параметрите все още да не са публични.

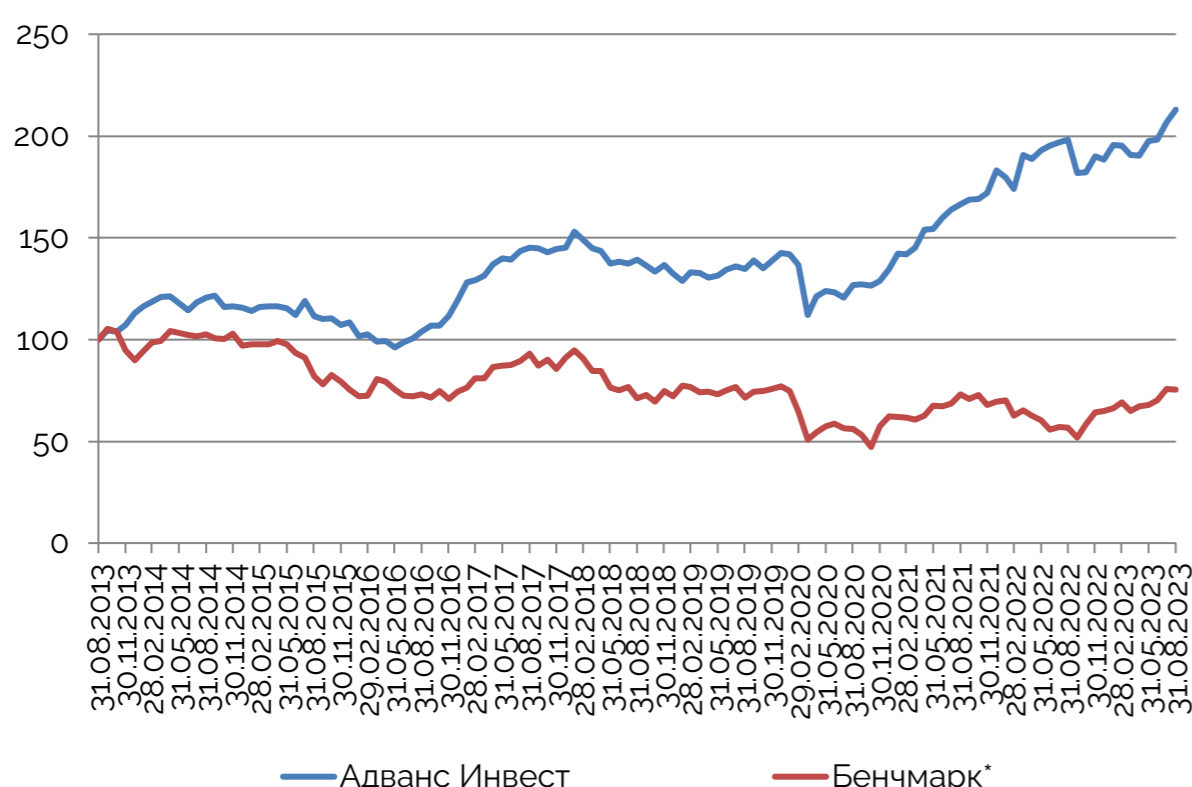
Дяловете на Фонда се повишиха с 3,0% през изминалия месец, изпреварвайки бенчмарка. Позициите от сектор „Информационни технологии“ и „Финанси“ формираха 3/4 от месечна доходност, следвани от „Здравеопазване“ и „Недвижими имоти“. Финансовите и енергийните акции имаха слабо отрицателен принос.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 13,01 М
HCA/дял	BGN 1,988
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

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



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

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

Резултати на Фонда (31.08.2023)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	3.04%	-0.15%
1 година	7.52%	33.56%
Доходност YTD	13.13%	16.11%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.62%	1.40%

Годишно представяне

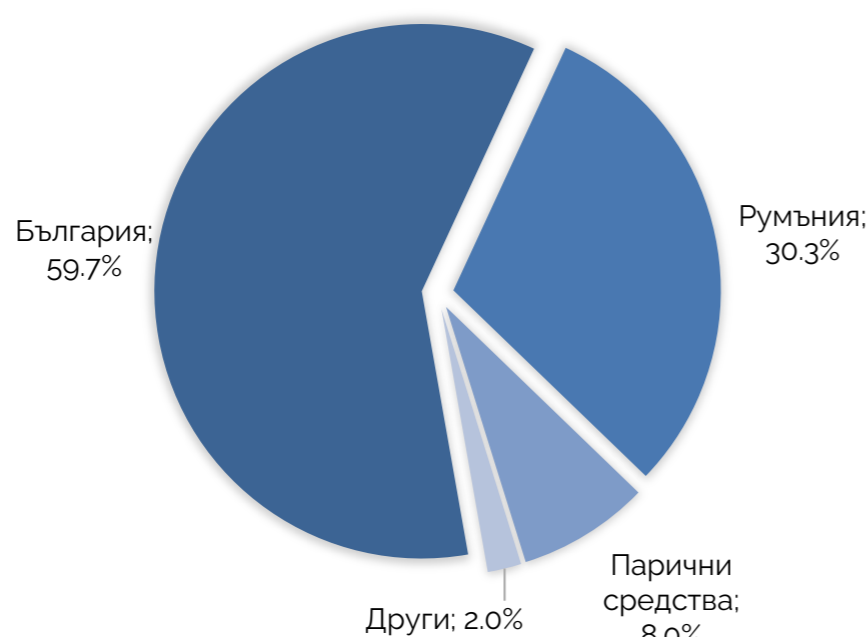
Година	Фонд	Бенчмарк
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%

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

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

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори

Финансови услуги	19.28%
ИТ	17.65%
Енергетика	14.76%
Недвижими имоти	10.03%
Индустр. пр-во	9.49%
Здравеопазване	8.92%
Парични средства	7.97%
Потр. стоки от ПН	6.89%
Други	2.04%
Комунални услуги	1.15%
Потребителски стоки	0.99%
Материали	0.84%
Комуникационни услуги	0.00%

Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН	ОМВ РЕТРОМ, Румъния, Енергетика	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти	ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД, България, ИТ
-----------------------------	--	---------------------------------	--	---------------------------------

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.karolcapital.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://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf