

# 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.



30 ноември 2023 г.  
\*Това е маркетингов материал

### Коментар на портфейлния мениджър

На фона на силно положителен глобален сантимент борсовите индекси на България и Румъния бяха сред изостаналите в региона през ноември. Българският SOFIX маргинално се понижи (-0.1%), докато румънският BET отчете умерен ръст от 3.5%. Търговската активност в София продължи да отслабва, като оборотът бе с 54% по-нисък на месечна база. Средно-дневната ликвидност на Букурещката фондова борса също се понижи спрямо октомври (-9%).

Сред ключовите компоненти в състава на SOFIX слаби ръстове записаха Адванс Терафонд (+0.9%) и Шели груп (+0.3%), докато понижение отчетоха Софарма (-0.6%) и Еврохолд (-2.9%). Извънредното ОСА на Софарма в края на месеца одобри предложението за BGN 0.90 дивидент, а компанията отчете добри финансови резултати за деветмесечието. Шели груп също демонстрира силни ръстове и подобряващи се маржове в тримесечния си отчет, а продажбите по време на кампанията BF регистрираха рекорден ръст от 115% на годишна база. Позитивна изненада на финала на сезона на отчетите донесе БФБ с 76% ръст на нетната печалба през деветмесечието подкрепен от BGN 5,7 млн. финансови приходи от лихви.

И трите ключови сектора в румънския индекс регистрираха положителна динамика, като компаниите за комунални услуги се представиха най-силно (+6.9%), докато енергийните и финансовите акции поскъпнаха с 2.4% и 2.3%. Отчетливо повишен бе инвеститорският интерес към дяловете на Hidroelectrica след силен отчет за третото тримесечие и подобрена прогноза на мениджмънта за годишното производство на електроенергия - 17,3 TWh спрямо предишните 16,3 TWh. Финансовите отчети на банките за третото тримесечие бяха очаквано силни, което доведе до относително приглушена пазарна реакция. Слабо негативна изненада дойде от BRD, чийто мениджмънт предложи за гласуване RON 0.92 дивидент на една акция от нетната печалба за 2022, като коефициентът на изплащане от 50% е под средно-историческите нива от 70%.

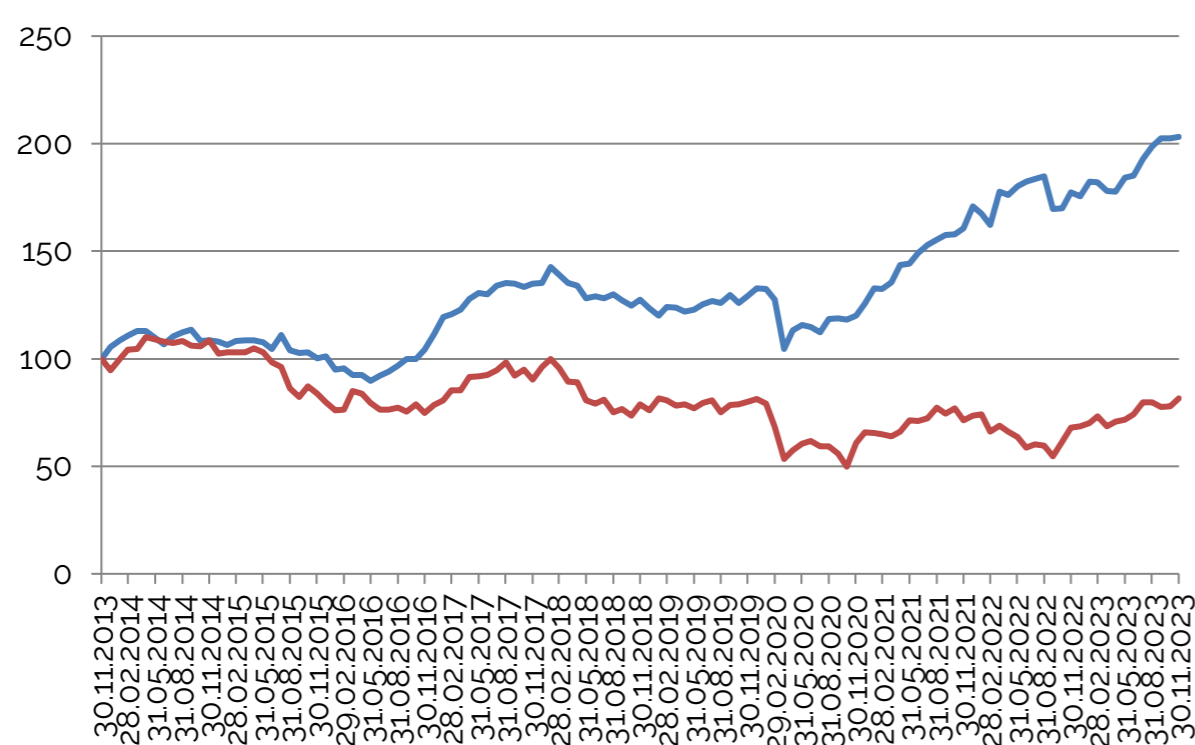
Дяловете на Фонда записаха слабо повишение от 0.4%. Позициите от секторите „Комунални услуги“ имаха най-голям положителен принос за месечната доходност, следвани от „Енергетика“ и „Недвижими имоти“. Същевременно, технологичните и финансовите акции се натезаха леко върху представянето.

### Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 13.28 М
НСА/дял	BGN 2.0327
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 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

### Представяне на Фонда за последните 10 години

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



— Адванс Инвест — Бенчмарк\*

### 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 (към 30.11.2023)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.39%	4.90%
1 година	14.60%	20.43%
Доходност YTD	15.67%	19.07%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.69%	1.51%

### 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%

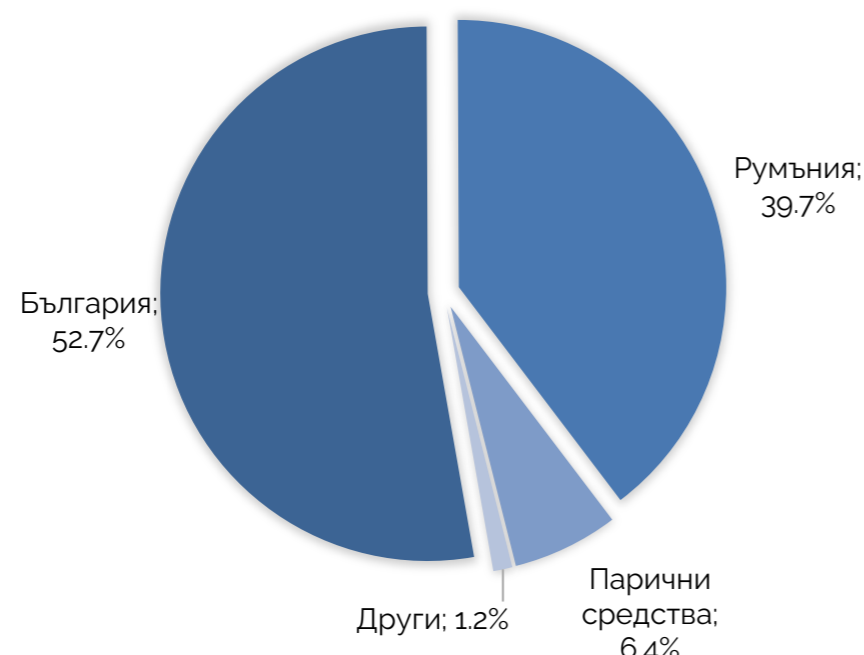
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. \*Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от [www.msci.com](http://www.msci.com)

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

Енергетика	24.91%
Финансови услуги	18.83%
Здравеопазване	13.77%
ИТ	11.88%
Недвижими имоти	9.85%
Индустр. пр-во	8.66%
Парични средства	6.40%
Потр. стоки от ПН	1.50%
Комунални услуги	1.16%
Други	1.15%
Потребителски стоки	1.01%
Материали	0.83%
Комуникационни услуги	0.06%

### Топ 5 акции

СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	OMV PETROM, Румъния, Енергетика	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., Румъния, Енергетика	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти
---	-----------------------------	---------------------------------	---	--

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](http://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](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)