

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 декември 2023 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции запазиха възходяща динамика през декември, валидирайки положителния сезонен ефект. Т.нар. коледно рали бе подсилено от смекчения тон на Федералния резерв по време на последната среща за годината, който затвърди очакванията на пазарните участници за по-съществено понижаване на лихвените равнища през 2024 г. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 3.5%, а този на развиващите се пазари с 2.4%. Заради по-отчетлив спад на турските акции регионалният MSCI EFM Europe изостана с ръст от 1.2%, но въпреки това с доходност от 20.6% през 2023 г. запази съществена преднина пред индексите на развитите европейски пазари (+12.7%) и глобалните развиващи се пазари (+3.4%).

Гръцкият ASE се повиши с 1.4%, завършвайки като лидер сред ключовите регионални пазари с годишен ръст от 39.1%. Потребителските и индустриалните акции допринесоха най-много за положителното месечно представяне на индекса, докато банките и енергийните компании леко натехаха.

Турският BIST 100 се понижи с 6.0% в местна валута (-9.7% в евро) на фона на продължаващия цикъл на затягане на монетарната политика. Силното отслабване на турската лира през изминалата година стопа годишната доходност на широкия индекс от +35.6% в местна валута до -16.9% в евро. Интересът на чуждестранните инвеститори към местните акции остана силен, като нетният поток от портфейлни инвестиции се ускори до USD 1.1 млрд. през декември. В макроикономически план ТЦБ повиши основната лихвена ставка с 250 б.т. до 42.5% през декември, докато темпът на инфлацията се ускори до 64.8%.

Румънският BET нарасна с 4.5%, записвайки 31.8% годишен ръст. И трите ключови сектора регистрираха положителна динамика, като енергийните и банковите акции поскърнаха с 5.6% и 6.2%, докато комуналните услуги изостанаха с ръст от 1.9%.

Клас А дяловете на фонда записаха ръст от 1.1%, като българските и румънските позиции в портфейла формираха по-голямата част от месечната доходност, докато турските акции бяха в значителна тежест на представянето. На секторно ниво технологичните, потребителските и енергийните компании имаха най-голям положителен принос. Същевременно позициите от сектор „Материали“ и „Индустриални“ записаха най-голям спад.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.55 M
HCA/дял	EUR 0.7173
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

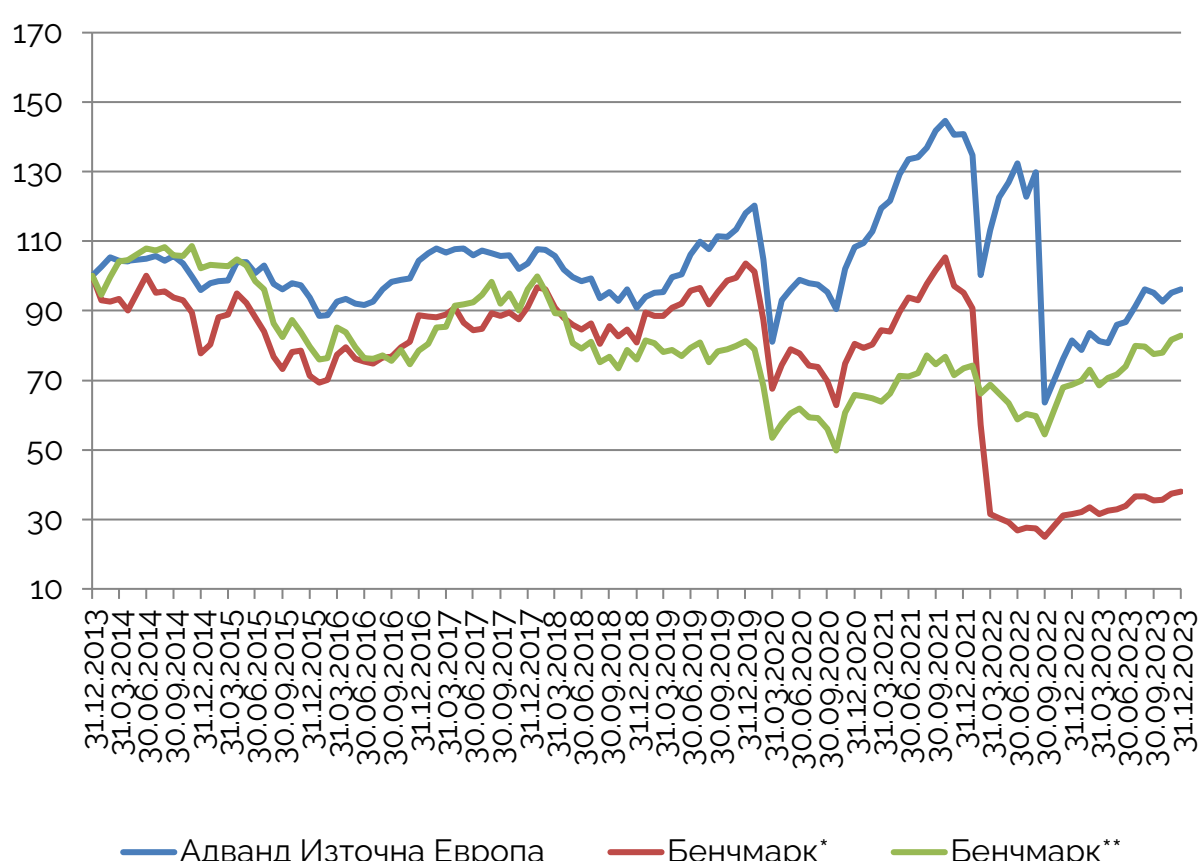
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

## Резултати на Фонда (към 31.12.2023)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1.09%	1.24%	1.24%
1 година	17.92%	20.55%	20.55%
Доходност YTD	17.92%	20.55%	20.55%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.91%	-7.20%	-2.51%

## 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%

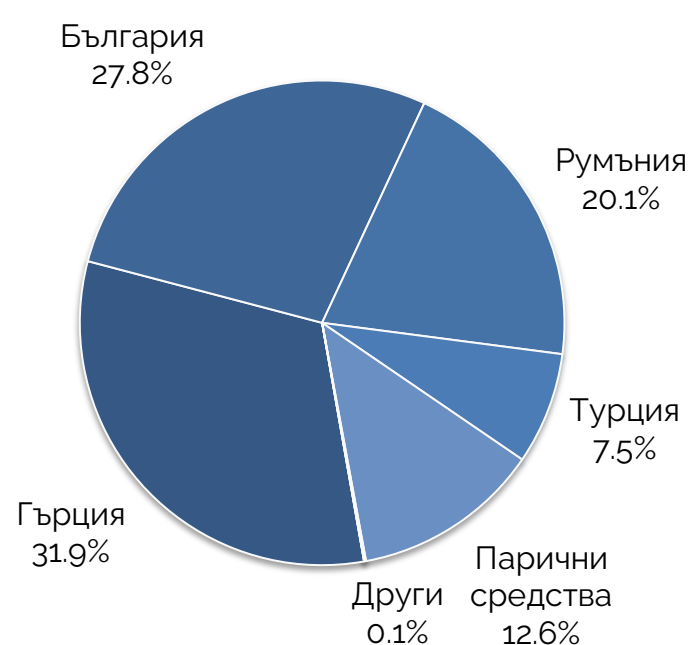
Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

\*S\*\*Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от [www.msci.com](http://www.msci.com)

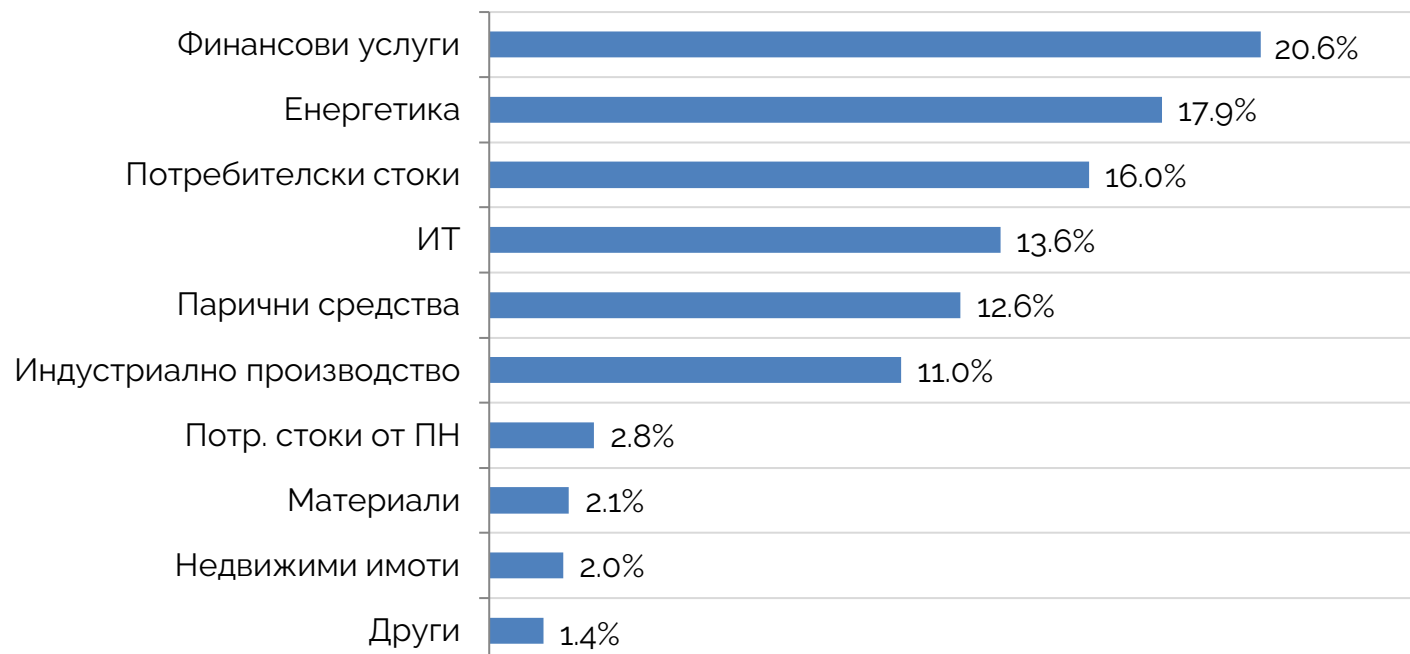
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, IT

JUMBO SA, Потребителски стоки, Гърция

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция

Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, Гърция

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., Енергетика, Румъния

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](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)