

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 юли 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейния мениджър

Глобалните фондови пазари продължиха да се покачват през юли, като под повърхността имаше отчетлива ротация в лидерството, от технологичния към цикличните сектори. Индексът на развитите пазари MSCI World се покачи с 2,2%, докато развиващите се пазари (+4,7%) наваксаха част от изоставането си от началото на годината. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се открои като лидер по месечен ръст (+7,9%), като източно европейските акции имат втората най-добра доходност от началото на годината след латино-американските (+16,3% спрямо 16,5%).

Гръцкият индекс ASE добави 4,4%. Поскъпване се наблюдаваше при почти всички сектори, като най-силно представяне регистрираха индустритните компании, следвани от банките. Премиерът Мицотакис представи пред парламента приоритетите на правителството за следващите четири години, затвърждавайки очакванията за повишаване на кредитния рейтинг до инвестиционен клас до края на годината.

Турските акции продължиха да поскъпват на фона на отслабващата лира. Индексът BIST 100 се повиши с 25,3% в местна валута, като относителното стабилизиране на спада на лирата донесе положителна доходност на акциите и в тъvrда валута (+20,7% в евро). От средата на юни насам се наблюдава завръщане на чуждестранните инвеститори, които бяха окуражени от действията на новия икономически екип. Нетният приток от портфейлни инвестиции за последните два месеца възлиза на USD 1,8 млрд., спрямо нетен отлив от USD 5,6 млрд. през предходните 17 месеца. ТЦБ продължи с плавното покачване на ОЛП, като изненада негативно пазарните анализатори с повишение от 250 б.п. (до 17,5%), което бе наполовина спрямо консенсусната прогноза. Дезинфлационният импулс бе изчерпан, като заради валутния шок и агресивното данъчно повишение инфляцията отново се ускори през юли до 47,5% на годишна база. Рисковете пред инфляцията до края на годината остават повишени, като ТЦБ ще трябва да ускори процеса на монетарно затягане, за да стабилизира инфлационните очаквания и валутата.

Румънският BET се покачи с 6,0% като търговската активност на борсата бе повишена в резултат на реализираното публично предлагане на Хидроелектрика и старта на търговията с акциите на компанията. Сред тежките в индекса компоненти банките отново се представиха най-силно (+11,9%), докато енергийните компании се покачиха по-умерено (+4,9%). Към ключовите сектори в индекса се присъедини и този на комуналните услуги – с удвоено тегло от почти 20% след включването на Хидроелектрика в индекса.

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 5,4%. Турските компании в портфейла записаха най-силен ръст, докато ефектът от селекцията бе положителен в България и Гърция. На секторно ниво технологичните акции имаха най-голям принос за доходността, следвани от индустритните и финансовите, но като цяло всички бяха с положително месечно представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 147 М
HСA/дял	EUR 0.6816
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 % HСA 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

Резултати на Фонда

Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	5.38%	7.85%
1 година	-25.65%	32.57%
Доходност YTD	12.05%	16.28%
От началото (анюализирана)	-2.25%	-7.57%
		-2.78%

Представяне на Фонда за последните 10 години



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	AEGEAN AIRLINES STOCK, Индустритно производство, Гърция
-----------------------------	---------------------------------------	--	--	---