

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 януари 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Пазарният сантимент остана положителен през януари, макар и на регионално и секторно ниво да се наблюдаваше значителна дивергенция. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 2.9%, воден от силен ръст в американските технологични гиганти (MSCI North America +3.1%), докато европейските акции (MSCI Europe) изостанаха с покачване от 1.5%. На този фон развиващите се пазари отчетоха загуба от 3.1% заради нестихващи сътресения при китайските акции. С изключение на Полша, регионът на ЦИЕ се откри с силни ръстове, като MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 3.8%.

Гръцкият ASE нарасна с 5.7%. Ръстът на индекса обхваща почти всички сектори (без „Телекомуникации“ и „ИТ“), като водеща роля имаха банките следвани от добивните и индустриалните компании. Ключови събития през месеца бяха първата емисия на ДЦК след повишаването на кредитния рейтинг на страната, както и листването на Атинското международно летище (AIA), като и двете привлякоха огромен интерес от страна на международните инвеститори. Общият размер на подадените поръчки за AIA надскочи EUR 8 млрд., надвишавайки над 12 пъти предлаганата емисия.

Турският BIST 100 отчете рязко възстановяване след спада от предходния месец, покачайки се с 13.7% в местна валута (+12.9% в евро). Индустриалните акции отчетоха най-силен ръст, следвани от потребителските и телекомуникационните, които продължават да прехвърлят високата инфлация върху потребителите. С изключение на първата седмица от януари, чуждестранните инвеститори останаха нетни купувачи на турските акции. В макроикономически план ТЦБ повиши основната лихвена ставка с 250 б.т. до 45.0%, докато темпът на инфлацията се стабилизира (+6.9%). Въпреки рокадата в губернорския пост на ЦБ, очакванията на анализаторите са ребалансирането на икономиката да продължи.

Румънският BET слабо се покачи (+0.9%). Сред трите ключови сектора, банковите и енергийните акции поскъпнаха с 2.6% и 1.4%. Същевременно комуналните услуги се понижиха с 1.3%, след като дяловете на Хидроелектрика бяха под натиск на фона на спада в борсовите цени на електроенергията в Европа. Клас А дяловете на фонда отчетоха много силен старт на годината с ръст от 5.8%. Българските и гръцките позиции в портфейла формираха по-голямата част от месечната доходност, с отчетливо положителен ефект на селекция в България. На секторно ниво технологичните и финансовите компании имаха най-голям положителен принос, докато индустриалните, потребителските и енергийните акции поскъпнаха по-умерено. Същевременно спад бе отчетен единствено при позициите от сектор „Комунални услуги“.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.63 М
НСА/дял	EUR 0.7586
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% НСА 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	5.76%	3.79%	3.79%
1 година	28.09%	22.73%	22.73%
Доходност YTD	5.76%	3.79%	3.79%
От началото (анюализирана)	-1.58%	-6.97%	-2.29%

Представяне на Фонда за последните 10 години



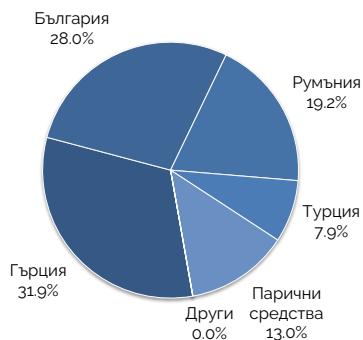
Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2023*	20.64%		
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%
2012	4.07%	17.51%	34.08%
2011	-17.02%	-22.83%	-29.75%
2010	18.44%	21.65%	16.29%
2009	36.50%	73.42%	51.49%
2008	-61.94%	-66.63%	-56.45%
2007	25.91%	13.67%	20.71%

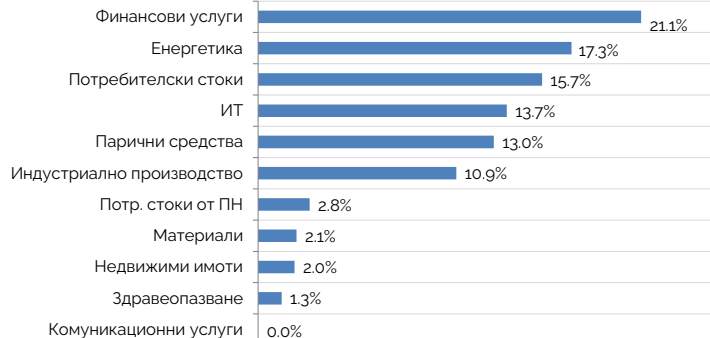
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

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