

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



28 февруари 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Оптимизмът на инвеститорите през януари бързо бе заменен от нова вълна от притеснения относно трайно високата инфлация. В резултат нараснаха очакванията за продължаващо покачване на ОЛП от страна на Федералния резерв и ЕЦБ, а подновеният лихвен шок оказва натиск върху рисковите активи, в т.ч. акциите. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 0.2%, при разнопосочно представяне за акциите в Европа (+1.6%) и Северна Америка (-0.3%). Китайските технологични компании натежаха върху индекса на развиващите се пазари MSCI EM, който загуби 4.3%. На този фон регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се открои с ръст от 4.5%, воден от силен ръст на гръцките акции и възстановяване на турския пазар.

Турският пазар бе под значителен стрес в началото на месеца, а двете катастрофални земетресения в Югоизточна Турция допълнително разклатиха финансовата стабилност в страната. Истанбулската фондова борса бе принудена да затвори за пет дни и да отмени всички сделки, сключени в началото на сесията на 8-ми февруари. Преди да бъде подновена борсовата търговия, властите въведоха редица мерки, целящи да стабилизират пазарните сътресения, в т.ч. забрана за къси продажби, увеличаване на дела на инвестициите в акции от страна на местните пенсионни фондове, данъчни стимули за обратни изкупувания и др. След последвалото възстановяване индекса BIST 100 записа месечен ръст от 5.2%, като акциите свързани със строителство и инфраструктура оглавиха представянето.

Гръцкият ASE бе най-силно представеният се индекс в региона с ръст от 10.4% за втори пореден месец, като всички сектори отчетоха повишение. Банковите акции повториха силното си представяне (+23.6%), подкрепени както от вътрешни макро фактори, така и от общия позитивен сантимент към европейския финансов сектор. След тях се наредиха про-цикличните потребителски (+11.4%) и енергийни акции (+10.6%).

Румънският BET се покачи с 1.4%. Сред тежките в индекса акции повишение отчетоха енергийните (+3.0%) и Fondul Proprietatea (+3.4%). От друга страна другите ключови компоненти - банките - се понижиха с 1.4%, разочаровайки пазара с предложения да не изплатят дивиденди от финансовите резултати за 2022.

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 6.2% през февруари, изпреварвайки бенчмарк индекса. По отношение на портфейла на клас А, гръцките позиции формираха малко над половината от месечната доходност, следвани от турските и българските акции. Ефектът от селекцията бе отчетливо положителен на всички пазари без Румъния (слабо отрицателен). На секторно ниво акциите от сектор „Индуриални“ отново бяха начело, следвани от потребителските и ИТ компании, докато сектор „Материали“ имаше негативен принос за месечното представяне.

Факти за Фонда

НСА/дял	EUR 0.6243
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.35 M
НСА/дял	EUR 0.6243
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 150%
Такса за управление	1.5% НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

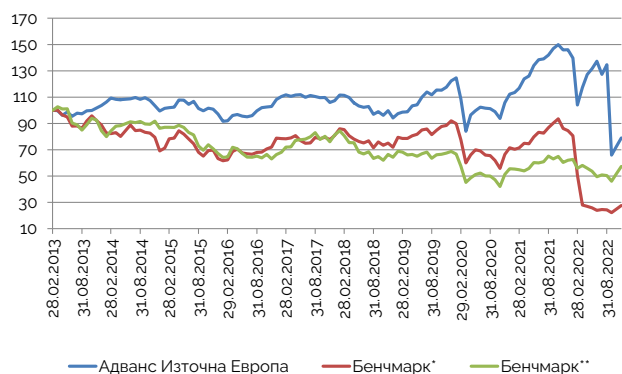
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6.16%	4.50%	4.50%
1 година	-16.60%	-41.31%	10.43%
Доходност YTD	2.63%	6.53%	6.53%
От началото (анюализирана)	-2.83%	-8.25%	-3.37%

Представяне на Фонда за последните 10 години

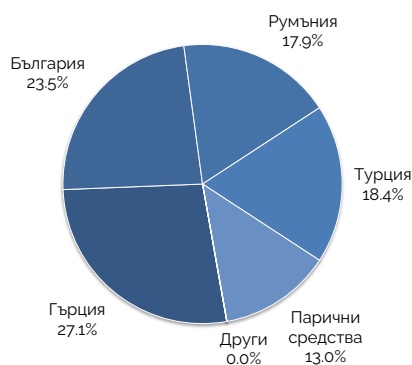


Годишно представяне

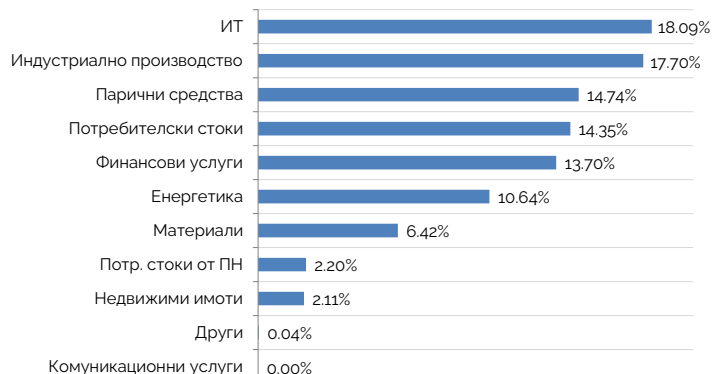
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
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%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS, Турция, Индуриално производство	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Гърция, Енергетика
--------------------------	---	---------------------------------------	--	--