

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 март 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции отчетоха ръст за пети пореден месец, като интересът към рисковите активи остава изненадващо устойчив на фона на ревизираните пазарни очаквания за траекторията на монетарната политика на Федералния резерв. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 3,2%, а този на развиващите се пазари добави 2,4%. Макар представянето на регионалния MSCI EFM Europe + CIS да изостана през март (+1,0%), индексът се нареди с втори най-висок ръст от началото на годината към края на първото тримесечие (+8,6%).

Гръцкият ASE слабо се понижи (-0,2%) при разнопосочно секторно представяне. Печалбите на банките за четвъртото тримесечие надвишиха прогнозите на анализаторите със средно 23%, като и четирите финансови институции обявиха намерение да изплатят дивиденди за пръв път от 2008 насам при коефициенти на изплащане в диапазона 15%-25%. Въпреки това банковите акции бяха под натиск след близо шест-месечен ръст. Ефектът от заключване на печалбите от страна на някои инвеститори вероятно бе подсилен от опасения, че Единният надзорен механизъм (EHM) ще одобри по-ниски дивидентни плащания от четирите системни гръцки банки.

Турският BIST 100 загуби скорост през март и след три неуспешни опита да подобри февруарския си връх завърши със слаб спад от 0,6% в местна валута (-3,9% в евро). В очакване на местните избори потоците от портфейлни инвестиции на чуждестранните инвеститори отчетоха колеблива динамика – отлив през първата половина от месеца и ръст през втората – като нетният резултат бе прираст от USD 247 млн. през март. В макроикономически план ТЦБ изненада положително с 500 б.т. повишение на основната лихвена ставка (до 50,0%) през март, компенсирайки за задържането на ставката без промяна през февруари. Същевременно темпът на инфлацията се ускори до 68,5% през март.

Румънският BET се повиши с 7,1%. Ключовите сектори записаха ръстове, като най-силно се представиха енергийните компании (+10,0%), следвани от банките (+8,2%) и компаниите за комунални услуги (+6,9%). Регулаторните изменения в сектора на енергетиката бяха приети в края на месеца без допълнителни изненади. Същевременно някои от компаниите в сектора обявиха щедри дивиденди – до 6,5% от Romgaz и 10,5% от Hidroelectrica – което подобри пазарния сантимент.

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 2,4%. Месечната доходност бе формирана в относително равна степен от румънските и българските позиции в портфейла, докато гръцките и турските леко натежаха. На секторно ниво технологичните компании имаха най-голям положителен принос, следвани от енергийните акции. Същевременно индустриалните позиции се представиха най-слабо и допринесоха негативно.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.7 М
НСА/дял	EUR 0.7902
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

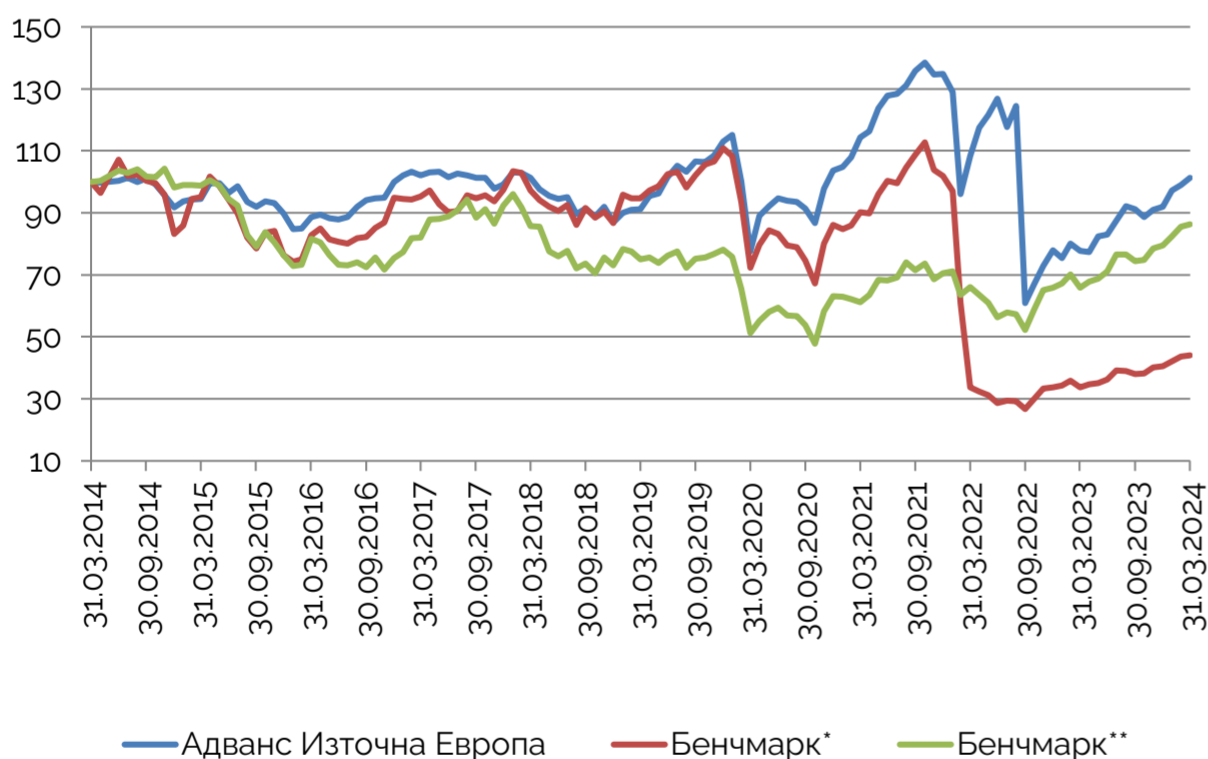
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2.38%	0.97%	0.97%
1 година	30.27%	30.98%	30.98%
Доходност YTD	10.16%	8.60%	8.60%
От началото (анюализирана)	-1.34%	-6.66%	-2.02%

Представяне на Фонда за последните 10 години



Годишно представяне

	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%

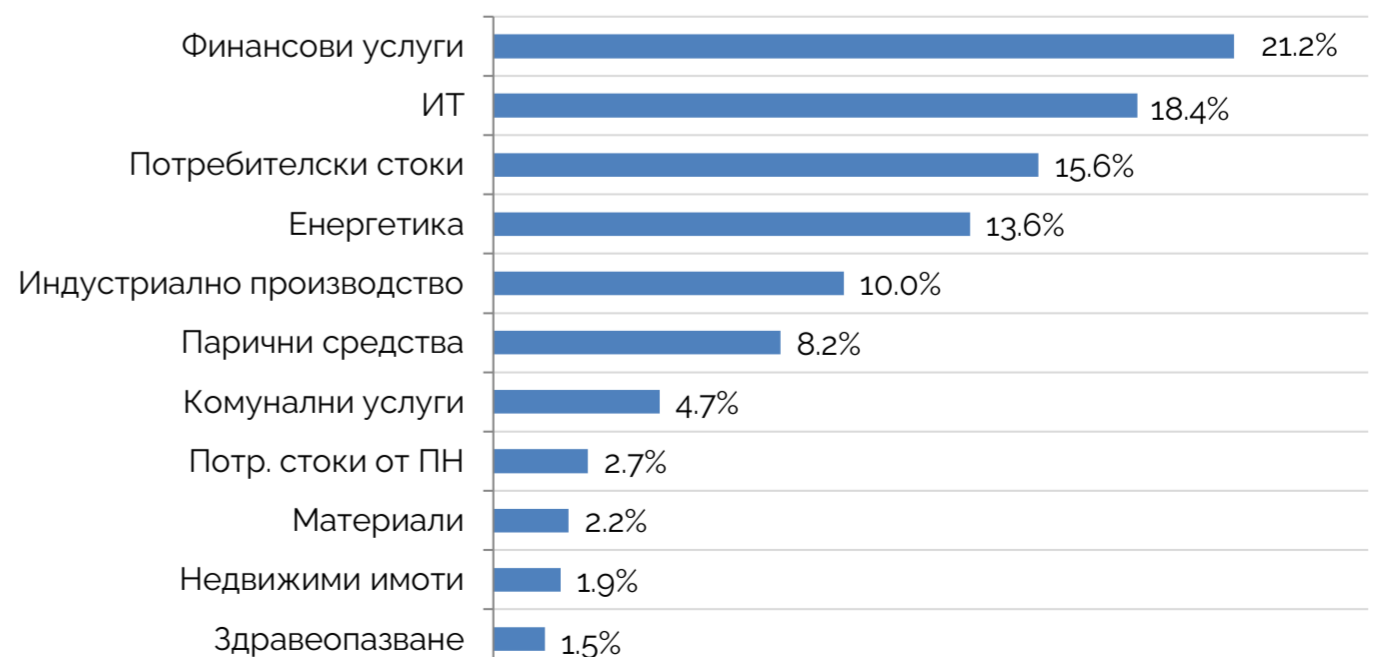
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг 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