

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 май 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции се отърсиха от макроикономическите страхове през май, след като сезонът на финансовите отчети за първото тримесечие в САЩ донесе няколко ключови положителни изненади от производителите на чипове. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 2.7%, докато този на развиващите се пазари се понижи с 1.2%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS отчете ръст от 1.3%, за който най-голям принос имаха турските акции.

Гръцкият ASE записа спад от 1.1%, като слабото представяне бе концентрирано в потребителския и телекомуникационния сектор. Банковите акции завършиха с незначително повишение, а финансовите резултатите за първото тримесечие на Eurobank и Alpha надскочиха прогнозите. От Eurobank потвърдиха намерението си да изплатят 30% от нетната печалба за 2023 под формата на паричен дивидент, докато от Alpha възнамеряват да разделят изплащането поравно между паричен дивидент и обратно изкупуване, демонстрирайки убеждение, че акциите са подценени от пазара.

Турският индекс BIST 100 се повиши с 3.5% в местна валута, като най-силно се представиха телекомите и банките. Турската лира за втори пореден месец остана стабилна спрямо долара и еврото, подкрепена от значителен нетен прилив от портфейлни инвестиции в държавни облигации (USD 6.6 млрд. през май и USD 0.9 млрд. през април). От друга страна портфейлните инвестиции в акции на чуждестранните инвеститори отчетоха нетен отлив от USD 394 млн. през май. В макроикономически план ТЦБ очаквано остави основния лихвен процент без промяна. Инфлацията се ускори до 75.4% през май, което бе над консенсусната прогноза на анализаторите (74.8%), но очакванията са ръстът на потребителските цени да се забави от тук нататък.

Румънският BET нарасна с 3.1%. Сред тежките в индекса сектори енергийният (+8.7%) и финансовият (+6.1%) се представиха по-силно, докато компаниите за комунални услуги изостаха (+2.3%). Отчетите за първото тримесечие на банките демонстрираха устойчиви нетни лихвени маржове и продължаващ силен ръст в кредитирането на годишна база и за двете публични имена - Banca Transilvania (+13.6%) и BRD (+12.3%). Клас А дяловете на фонда се покачиха с 3.6%. Месечната доходност бе формирана в основна степен от българските позиции в портфейла, докато гръцките имаха негативен принос. На секторно ниво технологичните компании бяха отчетливи лидери с най-висок положителен принос, следвани от финансовите и енергийните. Същевременно потребителските акции натежаха върху представянето на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 18 М
НСА/ дял	EUR 0.822
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

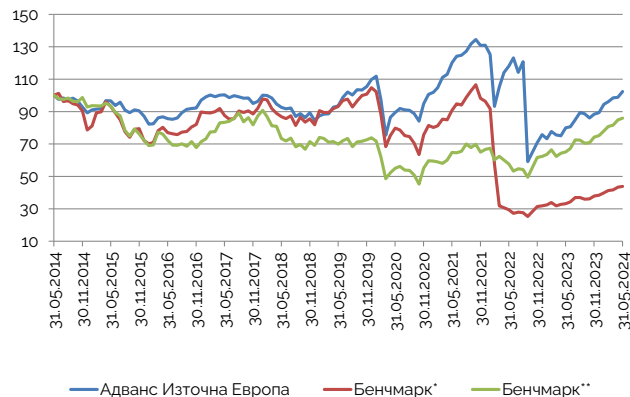
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	3.63%	1.35%	1.35%
1 година	27.98%	32.15%	32.15%
Доходност YTD	14.60%	14.38%	14.38%
От началото (анюализирана)	-1.10%	-6.33%	-1.71%

Представяне на Фонда за последните 10 години



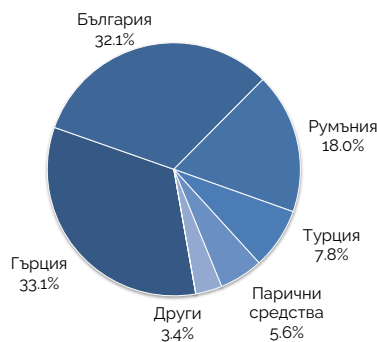
Годишно представяне

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, IT

Сирма Груп Холдинг АД, България, IT

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

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

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