



Коментар на портфейлния мениджър

Борсови индекси на България и Румъния се понижиха с по 2.0% през април, задълбочавайки изоставането си спрямо региона. Това нареди SOFIX на предпоследно място в ЦИЕ (след турския BIST 100) по доходност от началото на годината. БФБ отчете 10% ръст в броя на сделките спрямо предходния месец, но оборотът с акции се понижи с 4.6%. Обемите в Букурещ се покачиха с 20%.

Смарт Органик, която е част от портфейла на Фонда, оглави представянето сред компонентите на SOFIX с ръст от 7.9%. Приходите за първото тримесечие растат с 26% на годишна база до 27 млн. лв., като новата производствена база тепърва ще бъде натоварена. От компанията оповестиха придобиването на британската компания LoveRaw в рамките на процедура по администрация. Сделката ще даде ускорен достъп до пазара на Обединеното кралство посредством разпознаваем бренд, като средносрочните планове на мениджмънта предвиждат продажби от 6 до 9 млн. паунда годишно (-15%-20% от приходите през 2024). Сделката вероятно ще повтори успеха на покупката на изпадналата в несъстоятелност Naughty Nuts преди две години срещу 150 хил. евро, като подразделението генерира приходи от 665 хил. евро само през март. По-силно от пазара се представиха и Доверие обединен холдинг (+3.3%) и Софарма (+1.1%), която отчете силни индивидуални данни за продажбите през тримесечието (+16.7%). Със спад от 11.5% акциите на Шелли бяха най-силно засегнати от влошения поради търговската война глобален сантимент. Въпреки това перспективите пред развитието на бизнеса остават много добри. Срещата ни с мениджмънта на компанията в края на месеца донесе повишена увереност в прогнозите на фона на силно търсене на основните пазари (DACH), силен старт на продажбите на смарт брави и навлизане в ключова продуктова категория (камери) през Q4.

Сред ключовите сектори в Румъния банките бяха относително по-стабилни (-1.3%), докато енергийните компании (-2.4%) и тези за комунални услуги (-2.8%) се представиха по-слабо. OCA на Banca Transilvania одобри изплащането на дивидент от RON 1.73 (-6% доходност), а резултатите на BRD за първото тримесечие демонстрираха продължаващ двуцифрен ръст в кредитирането, но при по-високи провизии.

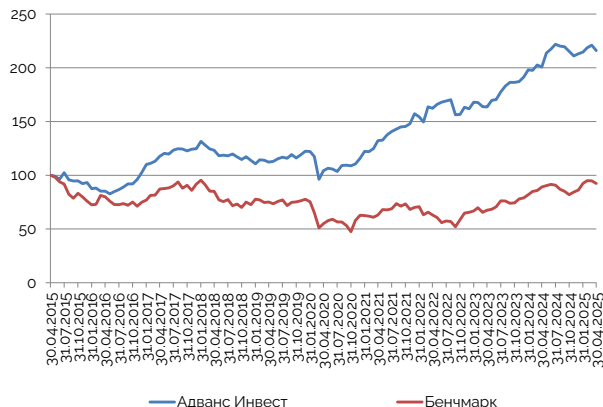
Дяловете на Фонда се понижиха с 2.3%. По време на паническите разпродажби на 7-ми април тактически бе увеличена експозицията към гръцките банки с нова позиция. На отраслово ниво потребителските компании в Гърция и България отчетоха ръстове, следвани от фармацевтичните. Същевременно технологичните и индустриалните акции натежаха най-силно върху представянето.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 17.48 M
HCA/дял	BGN 2.3465
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

Резултати на Фонда (към 30.04.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-2.27%	-2.49%
1 година	7.63%	3.73%
Доходност YTD	1.43%	7.13%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	4.23%	2.27%

Годишно представяне

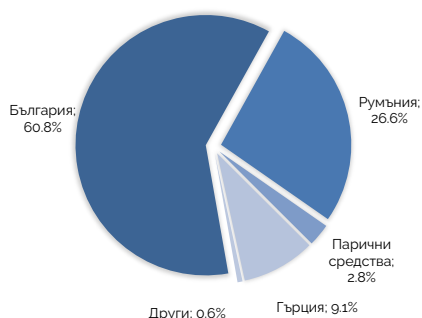
	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

Риските на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ

OMV PETROM, Румъния, Енергетика

ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България, Недвижими имоти