

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



30 септември 2020 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Влошаваща се епидемична обстановка в Европа и в други точки на света доведе до повишена волатилност на пазарите през септември. Всички основни класове активи останаха на червено, а серията от пет поредни месеца на ръстове при глобалните акции бе прекъсната със спад от 1,5% за MSCI ACWI. Изоставащите до момента развиващи се пазари, особено азиатските, бяха по-стабилни, като MSCI EM отчете слабо повишение от 0,2%. Регионалните индекси на ЦИЕ се понижиха за четвърти пореден месец, със спадове от 5,5% за MSCI EFM Europe + CIS и 5,4% за бенчмарка без Русия.

Руският индекс MOEX загуби 2,0% в местна валута (-4,6% YTD). Акции от секторите „Енергетика“ и „Материали“ бяха под натиск, след като руската Дума одобри на първо четене предложените данъчни промени за ресурсния сектор, целящи да намалят бюджетния дефицит за плановия период 2021-2023. Руската рубла поевтиня с 4,6% спрямо щатския долар, което бе второто най-лошо представяне след NOK в кошницата от суровинни валути, оставайки под натиск както от общия негативен глобален сантимент, така и на геополитическите рискове около Беларус и отравянето на Алексей Навални.

Турският BIST 100 се стабилизира, като реализираната 30-дневна волатилност значително отслабна, спадайки до 20% в края на септември, спрямо ликовите стойности от 40% през август. Индексът добави 6,2% в местна валута през месеца (+0,1% YTD), но продължаващото отслабване на турската лира редуцира ръста до 3,1% в евро. На този фон потоците от портфейлни инвестиции в турски акции останаха отрицателни за пореден месец, USD - 220 млн. спрямо USD -1 млрд. през турбулентния август. Турската лира бе най-лошо представялата се сред валутите на развиващите се пазари и през септември, със загуба от 4,8% спрямо долара.

Гръцкият индекс ASE записа месечен спад от 1,5% (-31,8% YTD) под натиска на слабо представяне при банковите акции. В Румъния пък банките записаха най-силни ръстове през септември, но пазарът като цяло остана без промяна - BET +0,1% (-9,7% YTD).

Фондът изпревари бенчмарка с 3,36 п.п. през изминалия месец. Валутният ефект отново бе отрицателен, около 1,7 п.п. Най-добре се представиха гръцките потребителски акции, следвани от индустриалните позиции в портфейла. Същевременно най-силен негативен принос за месечния резултат на фонда имаха секторите „Енергетика“ и „Материали“, които реагираха негативно на предложените данъчни изменения в Русия.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1,60 М
НСА/дъл	EUR 0,7125
Начало на публично предлагане	410.2006
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	15% НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

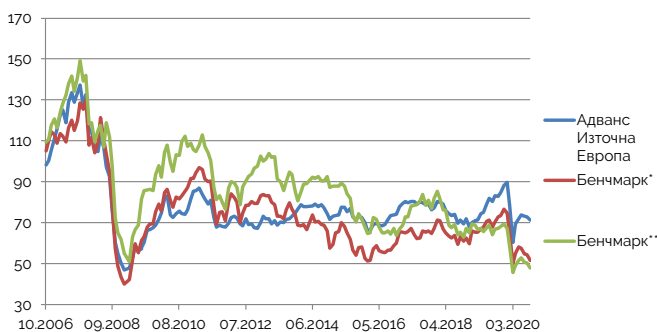
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-2,18%	-5,54%	-5,41%
1 година	-14,26%	-26,99%	-28,67%
Доходност YTD	-19,13%	-32,72%	-31,22%
От началото (анюализирана)	-2,39%	-4,75%	-5,76%

Представяне на Фонда

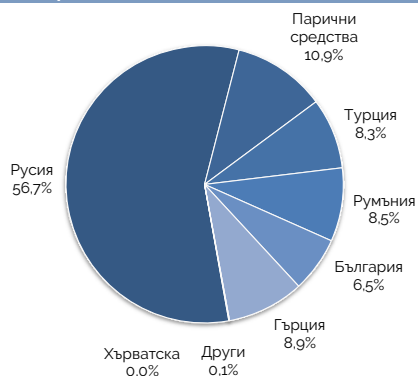


Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2019	29,88%	27,90%	6,91%
2018	-12,25%	-11,12%	-20,91%
2017	4,42%	12,24%	22,39%
2016	11,31%	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%	4,86%	34,08%
2011	-17,02%	-22,53%	-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%	11,54%	20,71%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Polyus Gold OJSC (Русия),
Материали

Yandex NV (Русия),
Информационни услуги

АЛТЕРКО АД (България),
Информационни технологии

GMK Norliski Nikel (Русия),
Материали

SBERBANK, COMMON (Русия)
Финансови услуги