

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



28 февруари 2021 г.

## Коментар на портфейлния мениджър

Волатилността на глобалните пазари се покачи през втората половина на февруари. На фона на растящи очаквания за по-силен икономически растеж и инфлация инвеститорите започнаха да се съмняват в устойчивостта на монетарната политика на свръхниски лихвени проценти от страна на централните банки. Това доведе до скок в доходността на облигациите и умерен натиск върху акциите. Развитите пазари бяха по-устойчиви на тези сътресения, като MSCI World добави 2,5% през месеца, докато развиващите се изостанаха с ръст от 0,8% за MSCI EM. Регионалните индекси на ЦИЕ отчетоха разнопосочна динамика, като MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 1,3%, а бенчмаркът без Русия се понижи с 0,95%.

Руският индекс MOEX отчете ръст от 2,1% в местна валута (+3,2% в USD). Най-добре се представиха акциите от сектора "Недвижимо имущество", както и потребителските и финансовите компании, докато добивните компании изостанаха поради идиосинкратични рискове. Същевременно, руската рубла се възстанови, изпреварвайки останалите валути от развиващите се пазари, както и кошницата от суровинни валути, с ръст от 1,5% спрямо щатския долар.

Широкият турски борсов индекс BIST 100 се движеше в тесни граници през февруари, завършвайки почти без промяна в местна валута (-0,1%). Нетните потоци от портфейлни инвестиции на нерезиденти в турски акции бяха преобладаващо отрицателни, общо USD -570 млн. от началото на годината. Междувременно, турската лира отстъпи с 1,6% спрямо щатския долар.

Гръцкият индекс ASE бе сред лидерите в региона, с ръст от 5,7% през февруари, начело с индустриалните и потребителските акции. Румънският BET се понижи с 1,0% под натиска на представянето на финансовите и енергийните компании.

Фондът изпревари бенчмарка с 1,6 п.п. през февруари, благодарение на по-добрата селекция на турските, гръцките и българските позиции в портфейла. С изключение на технологичните компании, които имаха най-голям положителен принос за месечното представяне на портфейла, сред по-силно представилите се акции доминираха цикличните сектори „Енергетика“, „Материали“, „Индустриални“ и „Потребителски стоки“.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1,88 М
НСА/ дял	EUR 0,8412
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

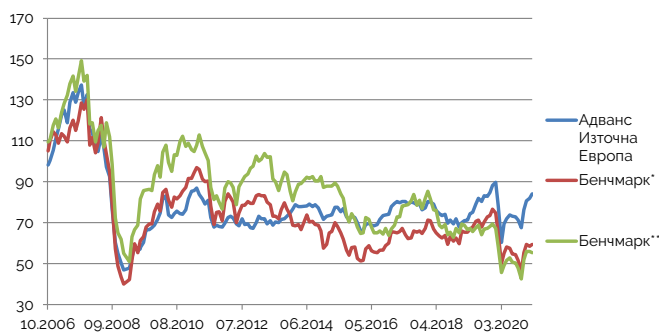
## Идентификатори на фонда

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

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2,89%	1,32%	-0,95%
1 година	7,67%	-8,05%	-4,97%
Доходност YTD	4,13%	-0,18%	-1,30%
От началото (анюализирана)	-1,19%	-3,67%	-4,63%

## Представяне на Фонда



## Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
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

АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии

Polyus Gold OJSC (Русия), Материали

Koza Altin Isletmeleri AS (Турция), Материали

GMK Norilski Nikel (Русия), Материали

Yandex NV (Русия), Информационни услуги