



Коментар на портфейлния мениджър

Надеждите за благоприятно развитие на търговските спорове между САЩ и Китай стояха в основата на продължението на позитивния тренд на глобалните пазари през февруари. Повечето пазари приключиха месеца на положителна територия. Пазарите от региона на Централна и Източна Европа се представиха смесено след силно развитие през януари. MSCI EFM Europe + CIS се понижи с 1.2%, докато бенчмаркът без Русия отчете спад от 0.9%.

Руският пазар отчете лек спад след силен старт на годината – през февруари MOEX се понижи с 1.4%. Руската рубла получи известна подкрепа от позитивната динамика на пазара на петрол, поскъпвайки с 1% спрямо еврото.

След много силен старт на годината турският пазар остана стабилен през февруари, като BIST 100 е с ръст от 14.5% от началото на годината. Турската лира премина в известно отстъпление, но все пак загубата от 1.2% за месеца спрямо еврото е скромна на фона на миналогодишната волатилност.

След много силен спад на румънския пазар през декември и януари като резултат от обявените от правителството мерки за попълване на бюджетния дефицит засягащи основно банките, енергийните и телекомуникационните компании, февруари бе много позитивен за румънските акции. Индикациите, че са възможни промени в така обявените мерки им дадоха силна подкрепа като BET отчете ръст от 10.4%, а спадът на левята беше прекратен след като през януари румънската валута отбеляза исторически минимум спрямо еврото.

Най-силен ръст от пазарите от портфейла бе отбелязан от гръцкия пазар, който се представя силно за момента след много силен спад през 2018 г. През февруари основният гръцки индекс се покачи с 11.5% - най-силно представящи се пазар в региона за месеца.

При останалите пазари от портфейла движенията бяха смесени. Хърватският индекс добави 2.1% към стойността си, докато сръбският пазар загуби нови 3.4% след слабо представяне и януари. Българският остана почти без промяна.

Фондът се представи по-добре през месеца спрямо двата бенчмарка, като за това допринесоха в най-голяма степен румънските и част от турските акции.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Надя Неделчева, CFA
Размер на фонда	EUR 2.67 M
HCA/ дял	EUR 0.7096
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 % HCA 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	1.20%	-1.17%	-0.92%
1 година	-11.50%	-7.95%	-15.54%
Доходност YTD	4.61%	9.27%	6.18%
От началото (анюализирана)	-2.73%	-3.50%	-3.66%

Представяне на Фонда

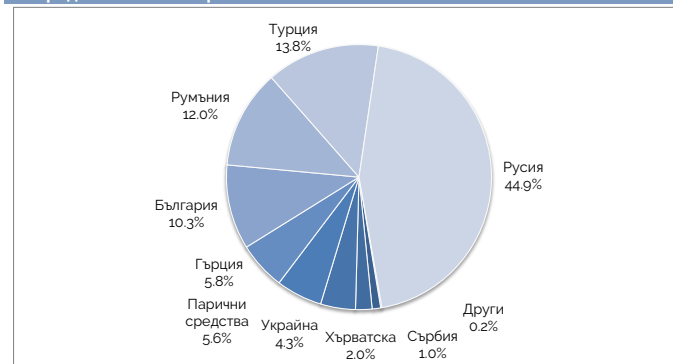


Годишно представяне

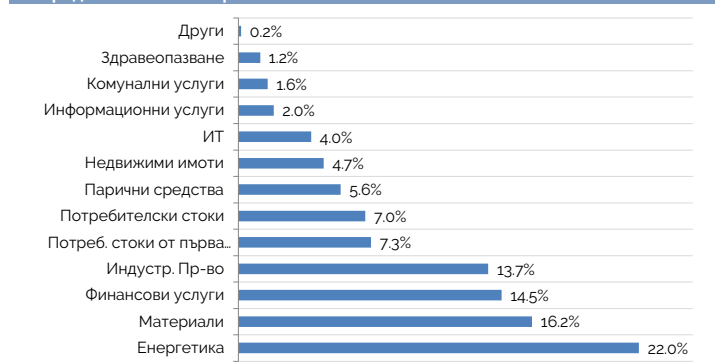
Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2018	-12.25%	-11.12%	-20.91%
2017	4.42%	12.24%	22.39%
2016	11.31%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	4.86%	34.08%
2011	-17.02%	-22.53%	-29.75%
2010	18.44%	21.65%	16.29%
2009	36.50%	73.42%	51.49%
2008	-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

GMK Nortliski Nikel - Материали

Lukoil - Енергетика

JSC "NOVATEK" - Енергетика

JUMBO SA - Потребителски стоки

X5 Retail Group N.V. - Потреб. стоки от първа необходимост