

# АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Фондът инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, като следва дългосрочен хоризонт на държане на акциите.



31 декември 2020 г.

## Коментар на портфейлния мениджър

Декември се превърна в пореден силен месец за акциите от Централна и Източна Европа, които отново бяха начело на глобалното рали с месечен ръст от 8.3% (в евро) за MSCI EFM Europe + CIS ex RU. Пазарните настроения останаха оптимистични, тъй като част от основните рискове бяха разсеяни. В САЩ, президентът Тръмп в крайна сметка подписа пакета от мерки за възстановяване на икономиката на стойност \$900 млрд, а в Европа ЕС и Великобритания успяха да сключат сделка за търговското споразумение. Освен това, след продължителни преговори страните от ЕС постигнаха съгласие по отношение на бюджета на ЕС и пакета за възстановяване. На този фон MSCI World се повиши с 1.8%, а MSCI EM с 4.8% (в евро). Цикличните и "value" акции продължиха да се представят по-силно, а предишните лидери отново изостанаха. Воден от процикличните сектори - WIG-Oil & Gas (+9.3%), WIG-Banks (+8.6%) и WIG-Energy (+16.6%), полският индекс WIG20 се покачи с 8.4%, приключвайки годината със спад от 7.7%. Една от горещите теми в Полша беше премиерата на дългоочакваната футуристична видеоигра "Cyberpunk 2077", разработена от най-голямата компания за игри в страната - CD Projekt RED. Играта стана жертва на високите очаквания за нея, а премиерата се превърна в истинско фиаско поради редица неизправности, особено във версията за конзолите. Това предизвика негативни отзиви от потребителите и множество молби за връщане на парите, което принуди Сони да свали играта от своя магазин. Ние смятаме, че въпреки всичко играта ще се превърне в голям хит, тъй като с течение на времето тя ще бъде подобрена. В същото време обаче, има съществени рискове, които могат да имат дългосрочни последици (влошена репутация, забавяне на бъдещите проекти, напускане на ключови служители и др.). Затова, след като бяха публикувани първите мнения на потребителите, решихме да намалим нашата позиция. На фона на негативните новини през месеца акциите на компанията се обезцениха с 29.5%. Същевременно, полската злата се понижи с 1.8% спрямо еврото под натиска на интервенции на централната банка. Чешкият индекс PX нарасна с 6.3%, тъй като всички основни представители завършиха декември на плюс. В Унгария, индексът BUX записа ръст от 8.6%, воден от OTP Bank (+12%) и енергийната MOL (+8.7%). Чешката крона остана почти на същото ниво спрямо еврото (+0.1%), а forintът се обезцени с 1.2%. Балтийските индекси продължиха да растат и завършиха годината с положителни доходности. През декември регионалният индекс OMX Baltic се повиши с 8.4%. През 2020 г. стойността на дяловете на фонда се понижи с 9.35%, което е значително по-добър резултат спрямо бенчмарка (-19.2%). През декември фондът изостана поради разлики в географската експозиция (липса на инвестиции в Турция и Гърция), по-високи нива на кеш и по-ниско тегло на компании с "value" характеристики. През последните седмици на годината обаче, леко увеличихме експозицията ни към последните, купувайки акции на големите банки и енергийни компании.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 9,76 М
НСА/дял	EUR 0,9116
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

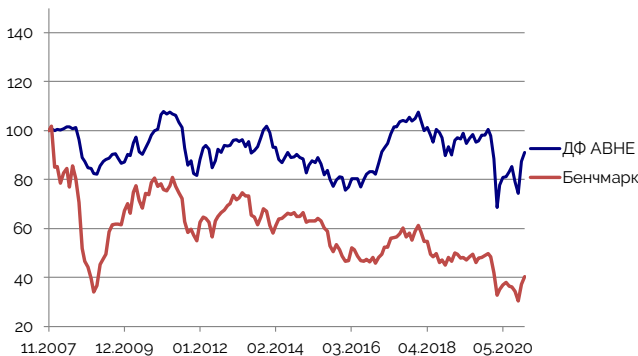
## Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	4.35%	8.27%
1 година	-9.35%	-19.20%
Доходност YTD	-9.35%	-19.20%
От началото (анюализирана)	-0.70%	-6.70%

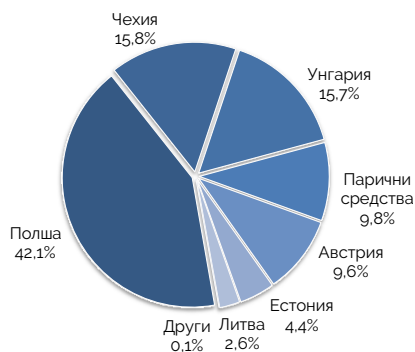
## Представяне на Фонда



## Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2020	-9.35%	-19.20%
2019	11.31%	6.91%
2018	-14.09%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.26%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%
2012	17.55%	34.08%
2011	-23.26%	-29.75%
2010	21.98%	16.29%
2009	2.85%	51.49%
2008	-15.88%	-56.45%

## Разпределение по пазари



## Разпределение на портфейла

## Разпределение по сектори



## Топ 5 акции

LIVECHAT SOFTWARE SA (Полша), Информационни технологии

CEZ AS (Чехия), Комунални услуги

AVAST PLC ORD (Чехия), Информационни технологии

MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги

MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (Унгария), Енергетика