

# 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 март 2021 г.

### Коментар на портфейлния мениджър

Напредъкът с ваксинирането и предложените нови фискални стимули в САЩ продължиха да оказват най-съществено влияние върху пазарите през март. Те се превърнаха в силни катализатори за развитите пазари на акции (MSCI World), които реализираха ръст от 6.5% в евро на фона на силни поскъпвания както отвъд Океана, така и в Европа. За разлика от тях, развиващите се пазари се представиха по-колебливо, основно заради изоставането на китайските акции, които останаха под натиск, поради очаквания за затягане на паричната политика. Това доведе до по-слаб ръст на MSCI EM от 1.5% (в евро). Същевременно акциите от региона на ЦИЕ, измерено през MSCI EFM Europe + CIS ex RU, също се наредиха сред изоставащите, отчитайки спад от 1.6% (в евро). Индексът беше силно повлиян от поредно сътресение в Турция, където размествания в централната банка, доведоха до разпродажби на пазара и до сериозно обезценяване на валутата (-7.4% спрямо еврото). Освен това бавният темп на ваксиниране в ЦИЕ, както и обявяването на нови, по-строги ограничителни мерки, също повлияха негативно на акциите от региона. Въпреки това, стойността на дяловете на фонда продължи да нараства, приключвайки месеца с ръст от 1.5%. Освен от липсата на експозиция към Турция, фондът се възползва от положителен ефект от селекцията. На секторно ниво най-голям принос имаха финансовият (+1.0 п.п.) и енергийният сектор (+0.6 п.п.), а комуникационни услуги (-0.4 п.п.) и индустриално производство (-0.3 п.п.) бяха на другия полюс. Валутният ефект беше негативен, основно в резултат на обезценката на полската злата спрямо еврото (-2.4%), тъй като чешката крона и унгарският форинт поскъпнаха леко, съответно с 0.18% и 0.04%.

В Полша индексът WIG20 нарасна с 1.7%, но остана с отрицателен резултат от началото на годината (-2.3%), негативно повлиян от продължаващото слабо представяне на Allegro и CD Projekt. В същото време WIG-Oil&Gas и WIG-Banks се наредиха сред победителите с ръстовете от 7.1% и 3.9%. Сред по-малките компании се отличи индустрията на биотехнологиите - WIG-Medicine направи ръст от 44.5%.

Воден от поскъпването на финансовите акции и тези на CEZ, чешкият индекс PX повиши стойността си с 3.1%. Същевременно, унгарските акции се представиха по-разнопосочно, което доведе до слаб ръст от 1.2% за индекса BUX. Най-големият представител на индекса - OTP Bank - публикува силни тримесечни резултати, както и позитивна прогноза за 2021 г. Това, обаче се оказа, че вече е отразено в цената на акциите и поради тази причина те в крайна сметка поевтиняха с 3.3% през март.

От балтийските индекси, естонският OMX Tallinn продължи да увеличава преднината си, записвайки ръст от 3.3%, а латвийският OMX Riga се понижи с 5.2%.

### Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 10.41 М
НСА/дял	EUR 0.9705
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	1.52%	-1.60%
1 година	41.06%	19.38%
Доходност YTD	6.46%	-2.88%
От началото (анюализирана)	-0.22%	-6.79%

### Представяне на Фонда

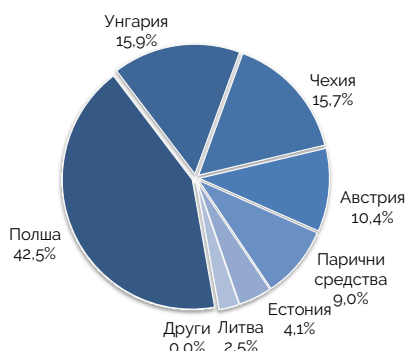


### Годишно представяне

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 на портфейла

#### Разпределение по пазари



#### Разпределение по сектори



### Топ 5 акции

LIVECHAT SOFTWARE SA (Полша), Информационни технологии

MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги

RICHTER GEDEON NYRT (Унгария), Здравеопазване

CEZ AS (Чехия), Комунални услуги

MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (Унгария), Енергетика