

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 октомври 2019 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Въпреки че не станаме свидетели на значително подобрение в изпреварващите икономически показатели, глобалните пазари на акции продължиха да растат през октомври, а американският пазар дори достигна нови върхове. Позитивното представяне беше провокирано от свалянето на лихвите, по-добрите от очакваното печалби в САЩ, както и от подновените надежди за напредък в преговорите между САЩ и Китай. На този фон индексът MSCI Emerging Markets нарасна с 1.7% (в евро), отчитайки по-добро представяне спрямо развитите пазари (MSCI World) с ръст от 0.1%. Всички пазари от портфейла приключиха октомври на по-високи нива. Свивът на турския индекс ISE30 (-10.1% в евро), обаче се отрази негативно върху целия регион и така MSCI EFM Europe + CIS ex RU нарасна само с 0.55% (в евро).

Добавяйки 3.6%, унгарският BUX бе най-силно представящият се индекс в ЦИЕ след Русия. Акциите на фармацевтичната компания Richter Gedeon (GDRB) поскърпнаха най-много (+9.9%), следвани от OTP (+6.0%). Фондът се възползва и от поскърпването на Wizz Air (WIZZ) и ANY Security Printing (ANYB), с ръстове съответно от 5.5% и 4.2%. Унгарският форинт отскочи от рекордно ниските си нива, записвайки ръст от 1.9% спрямо еврото, в следствие на повишен апетит за риск.

Полските акции се представиха разнопосочно, а индексът WIG20 се повиши с 1.0%. Парламентарните избори през октомври, бяха спечелени от управляваща партия "Право и справедливост", която успя да запази абсолютното мнозинство. Резултатът съвпадна с очакванията на пазара и затова отражението върху местната борса беше минимално. Курсът на златата, обаче се повиши значително спрямо еврото през месеца (-2.5% за EURPLN) на фона на позитивни новини свързани с Брекзит и оптимизъм за търговска сделка.

Чешкият индекс PX записа умерен ръст от 0.9%. От позициите в портфейла, акциите на Avast PLC (AVST) бяха подкрепени от силни резултати за третото тримесечие (вкл. намалени нива на дълг) и продължиха възходящото си движение. В същото време акциите на CME (CETV) се наредиха сред най-слабо представящите се със спад от 5.2%. Понижението беше провокирано от новината, че компанията ще бъде придобита от PPF Group N.V., а притежателите на обикновени акции ще получат \$4.58 за акция - с 1.5% по-ниско спрямо последната пазарна цена.

Сред пазарите от балтийските страни, литовският и естонският индекс записаха повишения от 1.6% и 1.5%, а латвийският индекс OMX Riga се понижи с 0.3%.

Нетната стойност на активите на фонда нарасна с 6.39 млн. евро и достигна 10.61 млн. евро, което е вследствие основно на записвания от институционални инвеститори. Фондът засилва значително по-доброто си представяне спрямо бенчмарка, както от началото на годината, така и за по-дълги периоди.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 10.61 M
HCA/ дял	EUR 0.9803
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

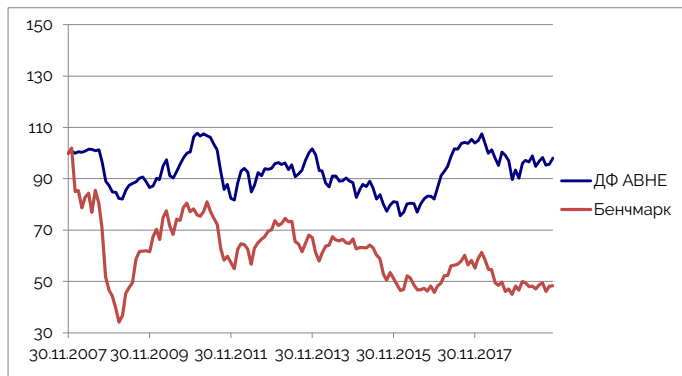
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.UB
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.41%	0.55%
1 година	9.34%	7.31%
Доходност YTD	8.77%	3.67%
От началото (анюализирана)	-0.17%	-5.91%

Представяне на Фонда

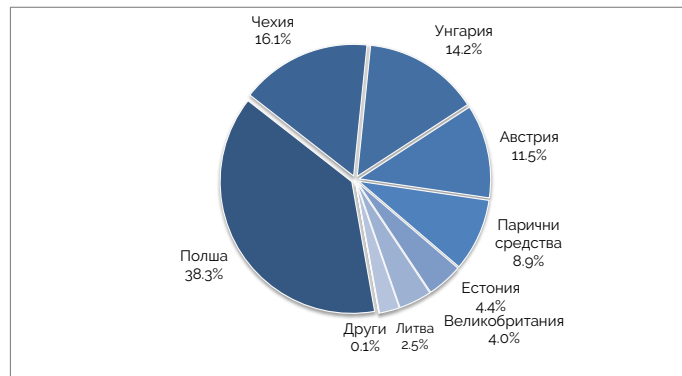


Годишно представяне

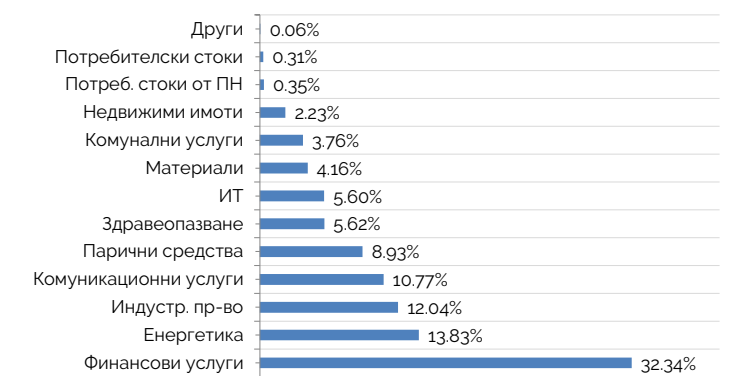
Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-14.09%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.26%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%
2012	17.55%	34.08%
2011	-23.26%	-29.75%
2010	21.98%	16.29%
2009	2.85%	51.49%
2008	-15.88%	-56.45%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

CD PROJEKT SA (Полша), Комуникационни услуги

OTP BANK (Унгария), Финансови услуги

MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (Унгария), Енергетика

WIZZ AIR HOLDINGS PLC (Великобритания), Индустриално производство

CEZ AS (Чехия), Комунални услуги