

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.

Коментар на портфейлния мениджър

Борсовата активност в София и Букурещ през септември бе повлияна от редица събития, сред които реструктурира на борсовите индекси и влизането на румънския пазар в глобалния доставчик на индекси за развиващите се пазари FTSE Russell. На 21 септември румънският капиталов пазар официално влезе в категорията „вторичен развиващ се пазар“ и три компании от борсата в Букурещ бяха включени в индексите на развиващите се пазари на FTSE Russell. Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN) са първите две румънски компании, включени в индекса FTSE Global All Cap Index, а TeraPlast (TRP) ще бъде първата румънска компания, включена в глобалния индекс на FTSE Micro-Cap. Акциите на TeraPlast (TRP) отбелязаха ръст от 11.96% до 0.402 леи в края на септември като резултат от новината за влизането на производителя на строителни материали в индекс на FTSE.

В края на месеца в Румъния се проведеха местни избори, които бяха отложени от месец юни заради пандемията от Covid-19. Кандидатът на десните партии в Румъния Никушор Дан печели изборите за кмет на Букурещ. Резултатите от местните избори бяха своеобразен тест на нагласите към политическите партии преди парламентарните избори, насрочени за 6 декември.

През септември индексът BET-TR отразяващ общата евро-деноминираната доходност на букурещкия пазар, се понижи с 0.5%. Елемент на несигурност сред пазарните участници внесе новината за решението на румънския парламент за ревизия на бюджета, предвиждаща увеличение на пенсиите с 40%. Това решение от своя страна поставя под риск макро рамката на страната, а според изчисленията на Националната банка на Румъния, увеличение на пенсиите от 40% ще доведе до бюджетен дефицит от над 11% от БВП през 2021г. Този прекомерен дефицит подлага под риск дългосрочния инвестиционен клас на кредитен рейтинг на страната, който бе поставен „под наблюдение“ от водещите кредитни агенции.

Водещият индекс на БФБ-София SOFIX отбеляза месечен спад от 1.5% завършвайки месеца на ниво от 427.55 пункта. За последната година основният български индекс е загубил близо една четвърт от стойността си. Представянето на акциите в индекса бе доминирано от ребалансирането му. „Еврохолд България“, „Трейс груп холд“ и „Сирма груп холдинг“ са новите попълнения в SOFIX, като те заемат местата на „Индустриален холдинг България“, „M+C Хидравлик“ и „Албена“.

В рамките на месеца алокацията на фонда бе увеличена главно в посока покупка на румънски акции, с което нивото на паричните средства в структурата на портфейла бе редуцирана до 10.2%. Акциите които допринасят за силното представяне на фонда са тези на „Илевън Кепитъл“ (11C), SIF Transilvania (SIF3) и TeraPlast (TRP).

През септември стойността на дяловете на фонда се повиши с 0.2%. В същото време MSCI EFM Europe + CIS ex RU се понижи с 5.4%. Фондът запази обичайно силното си представяне спрямо бенчмарк индекса както от началото на годината, така и в дългосрочен план.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 7,37 М
НСА/дял	BGN 1,1874
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5% НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

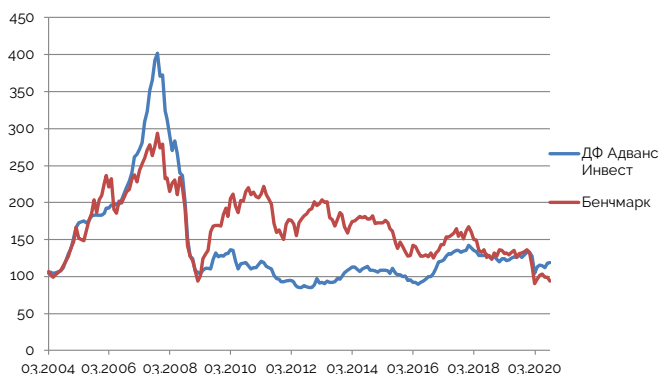
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.22%	-5.41%
1 година	-8.37%	-28.67%
Доходност YTD	-10.70%	-31.22%
От началото (анюализирана)	1.05%	-0.53%

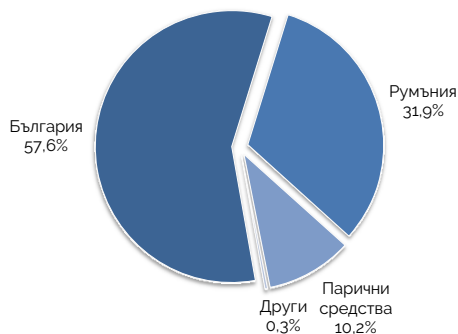
Представяне на Фонда



Годишно представяне

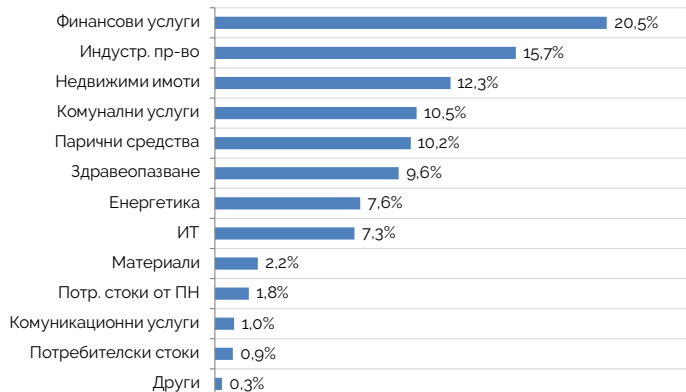
Година	Фонд (%)	Бенчмарк (%)
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

Разпределение по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

FONDUL PROPRIETATEA SA (Румъния), Финансови услуги

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти