

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

Капиталовите пазари в България и Румъния останаха стабилни на фона на значителната волатилност и спадове на пазарните индекси в региона на ЦИЕ в края на ноември. В Румъния периодът съвпадна със стабилизирането на политическата ситуация чрез формиране на голяма коалиция между „Националнолибералната партия“ (PNL) и „Социалдемократическата партия“ (PSD). Тази политическа договореност обаче не генерира оптимизъм сред инвеститорите. Същевременно в България бяха проведени парламентарни и президентски избори, които също изведоха начело партията „Продължаваме промяната“, от която се очаква съставяне на ново редовно правителство в България след коалиционни преговори между на четири политически партии.

Водещият български борсов индекс (SOFIX) завърши месеца при ниво от 622.72 пункта, което формира месечно повишение от 6.6%. Акциите, чиито ръстове допринесоха за ръста в нивото на индекса бяха тези на „Алтерко“ (+27.9% MoM), „Доверие Обединен Холдинг“ (+30.9% MoM) и „Аванс Терафонд“ (+6.2% MoM). Същевременно спадове при акциите на „Монбат“ (-3.4% MoM), „Фонд за недвижими имоти България“ (-2.3% MoM) и „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“ (-3.1% MoM) ограничиха ръста на индекса.

Въпреки, че възходящият тренд на Букурещката фондова борса устоя дори на фона на политическа криза в Румъния, новините свързани с новия вариант на вируса COVID-19, успя да пречупи възходящата посока. В рамките на последната седмица на месеца индексите на румънския фондов пазар отчетоха най-стръмния спад след шока от COVID-19 през февруари-март миналата година. За месеца водещият румънският индекс (BET-TR EUR) се понижи с 3.2%, завършвайки на ниво от 19619.67 пункта. Акциите, които понижиха индекса в рамките на месеца, бяха Transelectrica (-17.9% MoM), Electrica (-16.1% MoM) и Transgaz (-14.9% MoM). Най-добре представящите се акции през месеца бяха тези на One United Properties (+24.1% MoM), Fondul Proprietatea (+8.4% MoM) и Transport Trade Services (+5.6% MoM). Акциите на One United (ONE) и Transport Trade Services (TTS) се повишиха след новина, за това, че FTSE Russell реши да ги включи в своя FTSE Global All Cap индекс. Друга добра новина за пазара беше излизането на нова компания на румънската фондова борса. Транспортната и дистрибуторска компания Aquila, започна да търгува на BVB в края на ноември след като реализира най-голямото за годината IPO, чрез което привлече 74 млн.евро за експанзия и инвестиции в нови собствени марки.

През ноември стойността на дяловете на фонда се повиши с 1.7% докато бенчмарк индексът (MSCI EFM Europe + CIS ex RU) отчете спад от 6.9%. Същевременно фондът запази силно си представяне спрямо бенчмарк индекса, както от началото на годината, така и за периода на последните 3 и 5 години.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 10.03 М
НСА/дял	BGN 1.6073
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	1.74%	-6.91%
1 година	33.81%	17.81%
Доходност YTD	27.99%	8.81%
От началото (анюализирана)	2.74%	0.91%

Представяне на Фонда за последните 10 години

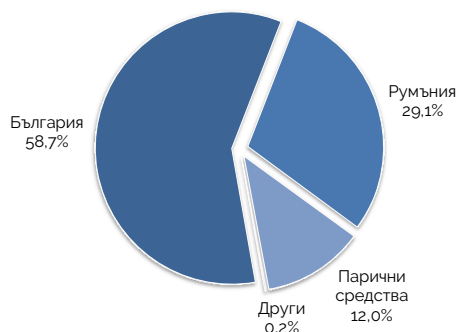


Годишно представяне

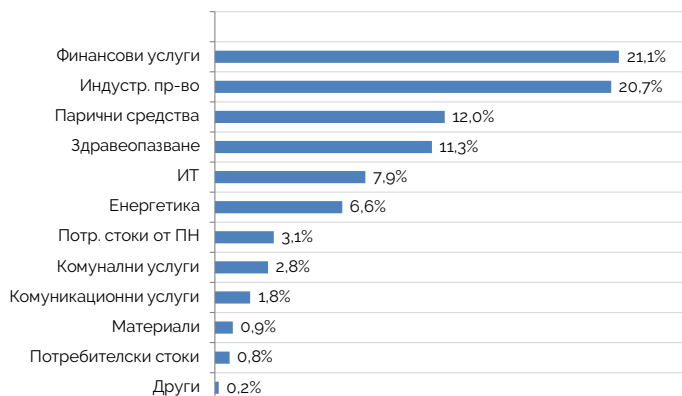
Година	Фонд (%)	Бенчмарк (%)
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД (България), Индустр. пр-во

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД (България), Индустр. пр-во