

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



31 октомври 2020 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Негативният сентимент преобладаваше на пазарите през октомври, след като пандемията убедително се завърна, по-яростно от пролетта, а европейските икономики една по една започнаха частично да затварят. Глобалните акции записаха втори пореден месечен спад (-1.9% за MSCI ACWI), с по-слабо представяне за европейските спрямо щатските, -5.1% срещу -2.1%. Развиващи се пазари бяха на зелено, +2.7% за MSCI EM, водени от ръст в Китай. Регионалните индекси на ЦИЕ продължиха да изостават, след като MSCI EFM Europe + CIS се понижи с 9.9%, докато бенчмаркът без Русия загуби 11%.

Руският индекс MOEX се понижи със 7.4% в местна валута (-11.7% YTD), въпреки че до този момент финансовите отчети за третото тримесечие изненадващо преобладаващо положително. Енергийните и технологичните акции записаха най-големи спадове, докато секторът "Материали" бе относително стабилен. Същевременно, вътрешните негативни фактори при руската рубла отслабнаха, но негативната динамика при петрола все пак натежа. Рублата загуби 2.4% спрямо щатския долар, като през последните няколко седмици се движи в повече синхрон с други петро-валути, например NOK.

Високата волатилност се завърна на турския пазар през изминалия месец, след като централната банка изненадващо остави основния лихвен процент без промяна. Това катализира отслабването на турската лира, която за пореден месец бе най-лошо представящата се от валутите на развиващите се пазари с обезценка от 7.5% спрямо долара. На този фон BIST 100 отчете месечен спад от 2.9% в местна валута (-2.8% YTD). Продължаващият колапс на турската лира повишава вероятността за извънредно покачване на лихвите от централната банка. В краткосрочен план това следва да обърне и негативния тренд при акциите, отчитайки историческата зависимост.

Влошаващата се епидемична обстановка взе превес и на Балканите. Гръцкият индекс ASE бе широко разпродаден на фона на затягане на противоепидемичните мерки. Загубите от началото на годината се задълбочиха до 37.9% след спад от 8.8% през октомври. Подобна бе динамиката и в Румъния, като индексът BET се понижи с 5.5% (-14.7% YTD).

Фондът изпревари бенчмарка с 4.7 п.п. през октомври. Валутният ефект бе отрицателен (-1.5 п.п.). Най-голям негативен принос за месечния резултат на фонда имаха руските позиции от секторите „Енергетика“, и „Материали“ и гръцките потребителски акции. Същевременно подобрата селекция от технологични компании имаше позитивен принос за месечното представяне на портфейла въпреки негативната динамика при информационния сектор в региона.

Факти за Фонда

| | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| Тип на Фонда | отворен |
| Портфейлен мениджър | Георги Райков, Константин Проданов |
| Размер на фонда | EUR 1.52 М |
| НСА/ дял | EUR 0.6753 |
| Начало на публично предлагане | 4.10.2006 |
| Бенчмарк за сравнение* | MSCI EFM Europe&CIS |
| Бенчмарк за сравнение** | MSCI EFM Europe + CIS ex RU |
| Валута | Евро |
| Разходи за покупка | до 150% |
| Такса за управление | 1.5 % НСА год. |
| Такса обратно изкупуване | няма |
| Минимална инвестиция | няма |

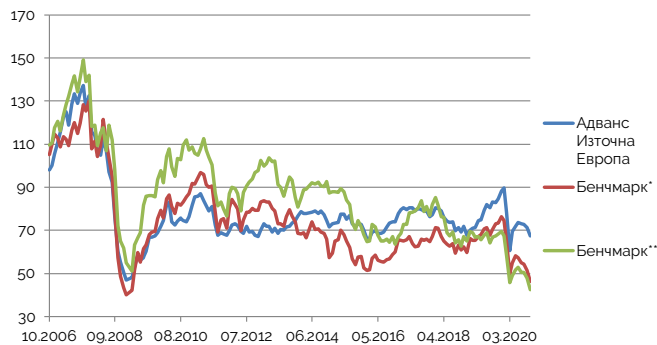
Идентификатори на фонда

| | |
|-----------------|--------------|
| ISIN | BG9000016063 |
| Код в Bloomberg | ADVEAEU.BU |
| Reuters Lipper | 65095316 |
| Valor | 3079269 |
| WICN-German | AOMXVY |

Резултати на Фонда

| | Фонд | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|----------------------------|---------|-----------|------------|
| 1 месец | -5.22% | -9.89% | -10.97% |
| 1 година | -18.61% | -36.42% | -36.85% |
| Доходност YTD | -23.35% | -39.37% | -38.76% |
| От началото (анюализирана) | -2.75% | -5.42% | -6.50% |

Представяне на Фонда

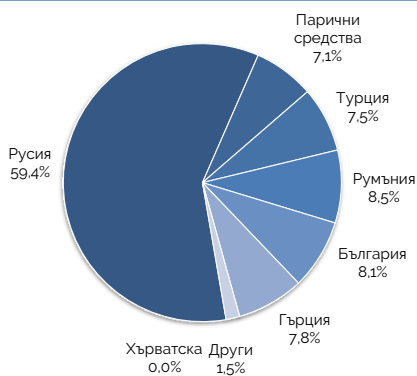


Годишно представяне

| | Фонд | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|------|---------|-----------|------------|
| 2019 | 29.88% | 27.90% | 6.91% |
| 2018 | -12.25% | -11.12% | -20.91% |
| 2017 | 4.42% | 12.24% | 22.39% |
| 2016 | 11.31% | 24.40% | -1.29% |
| 2015 | -2.29% | -8.32% | -22.13% |
| 2014 | -4.06% | -22.21% | 2.24% |
| 2013 | 6.64% | -11.15% | -16.81% |
| 2012 | 4.07% | 4.86% | 34.08% |
| 2011 | -17.02% | -22.53% | -29.75% |
| 2010 | 18.44% | 21.65% | 16.29% |
| 2009 | 36.50% | 73.42% | 51.49% |
| 2008 | -61.94% | -66.63% | -56.45% |
| 2007 | 25.91% | 11.54% | 20.71% |

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Polyus Gold OJSC (Русия),
Материали

АЛТЕРКО АД (България),
Информационни технологии

POLYMETAL INTERNATIONAL
PLC (Русия), Материали

Yandex NV (Русия),
Информационни услуги

GMK Norilskii Nikel (Русия),
Материали