



Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните пазари продължиха своя възход през август, като дефанзивните сектори взеха относителен превес. Индексът MSCI ACWI записа седми пореден месечен ръст (+2,8%), което бе най-дългата положителна серия от началото на 2018 година. Регионалните индекси на ЦИЕ се представиха най-силно, изпреварвайки развитите и развиващите се пазари. MSCI EFM Europe + CIS нарасна с 5,0%, докато бенчмарка без Русия добави 6,9%.

Руският индекс MOEX достигна нов исторически връх, покачайки се с 3,9% в местна валута през август. На секторно ниво банковите акции утвърдиха лидерската си позиция за пореден месец на фона на рекордно силни финансови резултати за второто тримесечие. Същевременно, руската рубла остана почти без промяна спрямо щатския долар (-0,1%) в отсъствието на характерните за месец август през последните години геополитически сътресения.

Сантиментът на турския пазар се подобри през изминалия месец. Воден от финансовия сектор, индексът BIST 100 се покачи с 5,7% в местна валута, изтривайки натрупаната загуба от началото на годината (-0,3% YTD). Обемите на търговия се подобриха спрямо юли, макар и от много ниска база, до средно USD 2,0 млрд. дневно през август. Ускоряващата се инфлация сви реалния лихвен процент до нула, което ограничава възможността на ЦБ да започне да понижава ОЛП. В позитивен план, силните макро данни и ръстът на БВП през второто тримесечие намаляват необходимостта от монетарни стимули.

Гръцкият индекс ASE се повиши с 3,9%, а цикличните сектори се отърсиха от притесненията около епидемичната картина. Румънският BET добави 2,8%, след като резултатите на компаниите от финансовия и енергийния сектор за второто тримесечие изпревариха прогнозите.

Дяловете на фонда поскъпнаха с 2,0% през август. Ключов фактор за изоставането от 3,0 п.п. спрямо бенчмарк индекса бе по-ниското тегло на банките в портфейла. Акции от секторите „Комуникационни услуги“, „Финанси“ и „Енергетика“ имаха най-голям положителен принос за месечната доходност, докато технологичните и добивните компании натежаха върху представянето.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.26 М
НСА/дъл	EUR 1.0218
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 1,50%
Такса за управление	1,5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

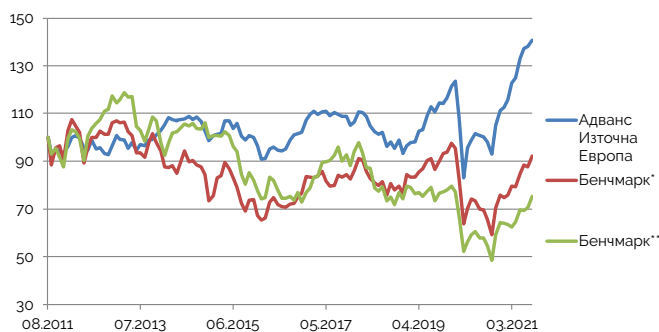
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2,03%	5,05%	6,93%
1 година	40,28%	32,45%	30,44%
Доходност YTD	26,49%	21,39%	17,39%
От началото (анюализирана)	0,14%	-2,27%	-3,36%

Представяне на Фонда за последните 10 години

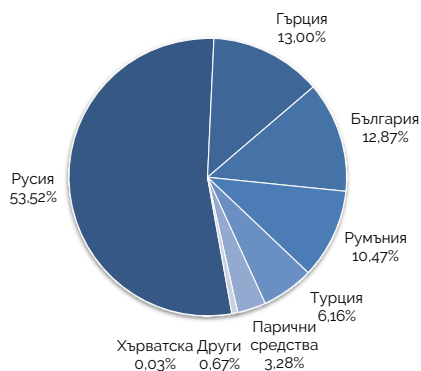


Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,68%	6,91%
2018	-12,25%	-10,96%	-20,91%
2017	-0,73%	2,66%	22,39%
2016	11,90%	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%	17,51%	34,08%
2011	-17,02%	-22,83%	-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%	13,67%	20,71%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии

Yandex NV (Русия), Комуникационни услуги

SBERBANK, COMMON (Русия), Финансови услуги

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика

GMK Nortiski Nikel (Русия), Материали