

# 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 май 2021 г.

## Коментар на портфейлния мениджър

С ускоряването на краткосрочните макроикономически данни ротацията към цикличните сектори получи нов тласък през май. Регионалните индекси на ЦИЕ оглавиха представянето в глобален план през изминалия месец благодарение на високата си концентрация в енергийни, добивни и финансови компании. MSCI EFM Europe + CIS се повиши с 6,8%, докато бенчмаркът без Русия го изпревари с ръст от 7,9%.

На фона на подобряващ се геополитически наратив руският индекс MOEX нарасна с 5,0%, а рублата поскъпна с 2,4% спрямо щатския долар. Изпреварващо се представиха акциите от финансовия, добивния и енергийния сектор. През май американската администрация обяви, че няма да наложи санкции срещу Nord Stream 2 AG, проектната компания стояща зад газопровода "Северен поток 2". Макар и по-скоро продиктувано от желание за възстановяване на връзките с Германия и Европа, според нас това решение дава поле за нормализиране на отношенията и между Кремъл и Вашингтон, което на този етап значително намалява риска от силен капиталов отлив от Русия и натиск върху рублата.

Турският индекс BIST 100 отчете умерено повишение от 1,6%. Инвеститорите продължават да подхождат с предпазливост към пазара, съдейки по спадналите наполовина обеми на търговия, до средно USD 2,3 млрд. дневно през последните седмици след рокадата в ЦБ. Същевременно, турската лира продължи да отслабва, като отново бе най-слабо представилата се валута на развиващите се пазари със спад от 2,3% спрямо USD.

Позитивната динамика на гръцкият пазар бе временно прекъсната от повишена волатилност при банковите акции, след като новините за увеличението на капитала на Алфа Банк внесоха за кратко смут за финансовата стабилност на сектора. Индексът ASE записа спад от 1,7%. Междувременно в Румъния, BET отчете слаб ръст от 0,8% през май.

Месечният ръст от 6,3% на дяловете на фонда бе значителен, макар и 0,5 п.п. по-слаб от този на бенчмарка заради отсъствието на полски позиции в портфейла. Същевременно, селекцията от акции бе по-добра на почти всички от пазарите по мандат (без Румъния). Акциите от сектор "Материали" бяха с най-висок положителен принос за месечното представяне, следвани от енергийните, технологичните и банковите позиции, докато индустриалните компании бяха лидер по абсолютен прираст.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2,13 М
НСА/дял	EUR 0,9644
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	15 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

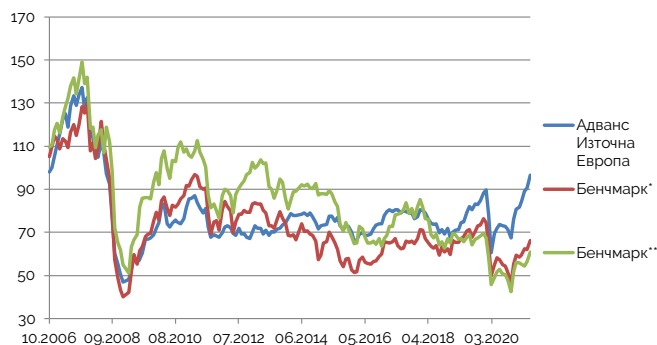
## Идентификатори на фонда

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

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6,32%	6,81%	7,89%
1 година	34,35%	13,77%	17,84%
Доходност YTD	19,39%	11,48%	8,53%
От началото (анюализирана)	-0,25%	-2,88%	-3,93%

## Представяне на Фонда

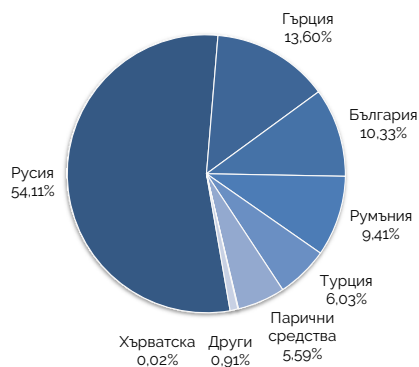


## Годишно представяне

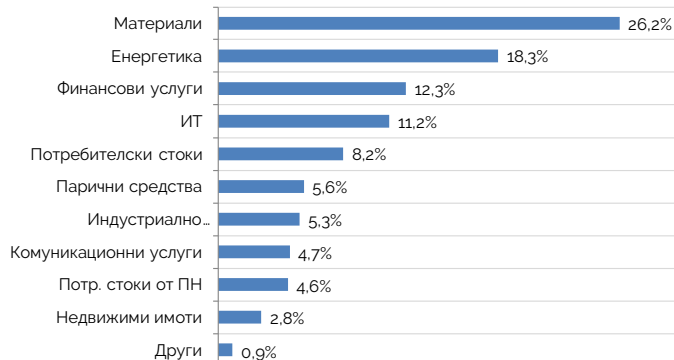
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,90%	6,91%
2018	-12,25%	-11,12%	-20,91%
2017	4,42%	12,24%	22,39%
2016	11,31%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%
2012	4,07%	4,86%	34,08%
2011	-17,02%	-22,53%	-29,75%
2010	18,44%	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

АЛТЕРКО АД (България),  
Информационни технологии

Polyus Gold OJSC (Русия),  
Материали

GMK Norilski Nikel (Русия),  
Материали

SBERBANK, COMMON (Русия),  
Финансови услуги

Yandex NV (Русия),  
Информационни услуги