

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



30 ноември 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Идентифицирането на щама Омикрон доведе до рязко повишаване на волатилността на финансовите пазари в края на ноември. Случайно или не, това съвпадна с внезапна смяна в реториката по отношение на „преходността“ на високата инфлацията от страна на Федералния резерв и намекна за по-бързо изтегляне на количествените улеснения. Глобалният индекс MSCI ACWI отчете слаб месечен ръст от 0,2% в евро в резултат на валутната динамика, докато в доларово изражение представянето беше отрицателно (-2,5%). Развиващите се пазари бяха по-тежко ударени, като MSCI EM загуби 1,4% в евро. Регионалните индекси от ЦИЕ, доскорошни лидери в представянето, регистрираха най-дълбоки спадове, -7,9% за MSCI EFM Europe + CIS и -6,9% за бенчмарка без Русия.

Руският MOEX се понижи с 6,3% в местна валута. Тежките в индекса енергийни и финансови компании се представиха по-слабо, докато другият ключов сектор - „Материали“ - бе по-устойчив на пазарните сътресения. Същевременно, руската рубла поевтиня с 4,2% спрямо щатския долар под натиска на петрола, следвайки общата за кошницата от суровинни валути динамика.

Турската централна банка продължи упорито да поддържа неортодоксален курс на монетарната политика. ОЛП бе понижен с още 100 б.т. до 15%, докато инфлацията се ускори до 21,3% на годишна база през ноември. Напълно очаквано сривът на турската лира се задълбочи под натиска на силно отрицателния реален лихвен процент, като местната валута се обезцени с 28,7% спрямо щатския долар миналия месец. На този фон президентът Ердоган за пореден път демонстрира икономическото си невежество, а властите подеха лов на вещици срещу пазарните „манипулатори“ в лицето на неколцина инфлуенсъри от социалните мрежи, вкл. журналисти. Турските акции изглежда навлизат в инфлационна спирала във венецуелски стил, като индексът BIST 100 се покачи с 18,9% в местна валута (-15,8% в USD).

Гръцкият ASE се понижи с 3,4%, а румънският BET отчете спад от 3,2%, като цикличните потребителски, енергийни и банкови акции бяха под натиск и на двата пазара.

Дяловете на фонда загубиха 2,7% през ноември. Представянето бе значително по-добро спрямо бенчмарк индекса (+5,2 п.п.) благодарение на селекцията от български и руски позиции в секторите „ИТ“ и „Материали“. Същевременно, енергийните и финансовите компании имаха най-голям негативен принос за месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2,31 М
НСА/ дял	EUR 1,0501
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

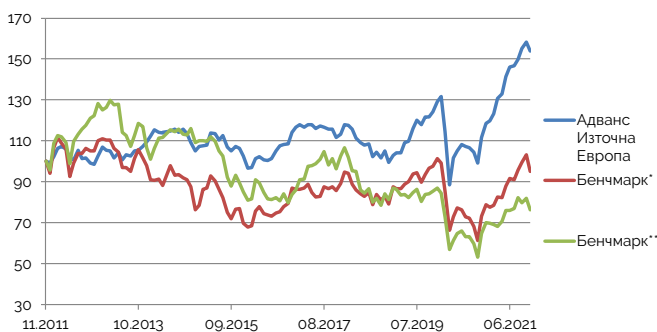
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-2,71%	-7,88%	-6,91%
1 година	37,84%	29,76%	17,81%
Доходност YTD	30,00%	20,60%	8,81%
От началото (анюализирана)	0,32%	-2,28%	-3,78%

Представяне на Фонда за последните 10 години

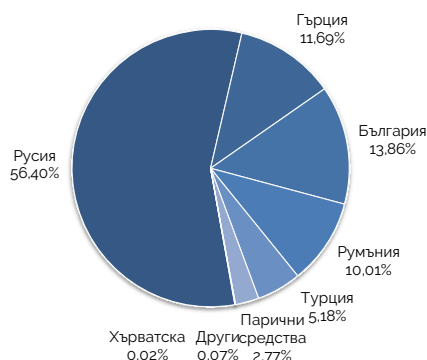


Годишно представяне

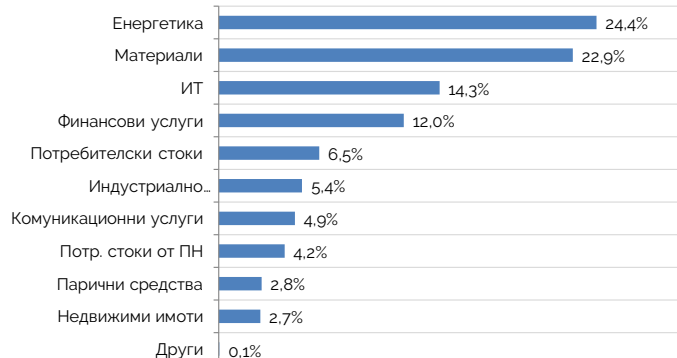
Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,68%	6,91%
2018	-12,25%	-10,96%	-20,91%
2017	-0,73%	2,66%	22,39%
2016	11,90%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%
2012	4,07%	17,51%	34,08%
2011	-17,02%	-22,83%	-29,75%
2010	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

Polyus Gold OJSC (Русия), Материали

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика