



Коментар на портфейлния мениджър

Септември сложи край на седем-месечния възход на глобалните пазари. Притесненията за финансовата стабилност на китайския строителен сектор и енергийната криза в страната, очертаваща се като пореден шок за световните вериги на доставки, натезаха върху сантимента. Глобалният индекс MSCI ACWI се понижи с 2,5%, като само акциите от енергийния сектор записаха повишение. На този фон единствено регионалният индекс MSCI EFM Europe + CIS нарасна (+4,0%), докато бенчмаркът без Русия загуби 3,3%.

Руският индекс MOEX бе най-силно представилият се в региона през изминалия месец, покачвайки се с 4,1% в местна валута. Енергийните акции изместиха финансовите от лидерската позиция, като начело бе Газпром на фона на рязък скок в цената на природния газ. Същевременно руската рубла също укрепна благодарение на поскъпващите енергийни суровини, като единствена в кошницата от суровинни валути отчете ръст спрямо щатския долар (+0,7%).

Турската централна банка саботира крехкото равновесие на пазара с прибързано понижаване на ОЛП до 18%, игнорирайки ускорилата се над 19% през последните месеци инфлация. Турската лира се обезцени с 6,5% спрямо щатския долар, сривайки се до нови рекордно ниски нива. Индексът BIST 100 загуби 4,5%, като най-негативно реагираха банките, както и потребителските акции, нарочени от президента Ердоган като виновни за високата инфлация в страната.

Гръцкият индекс ASE се понижи с 6,3%, като най-голям спад отчетоха компаниите от сектора на комуналните услуги, ударени от поскъпването на енергийните суровини. Румънският BET добави 3,8%, като тук динамиката на енергийния пазар имаше положителен ефект.

Дяловете на фонда поскъпнаха с 3,5% през септември, с леко изоставане от 0,5 п.п. спрямо бенчмарк индекса поради по-ниското тегло на руски енергийни компании. Въпреки това позициите от сектор „Енергетика“ имаха най-голям положителен принос за месечната доходност, следвани от технологичните акции. Същевременно, добивните и индустриалните компании натезаха върху представянето.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.33 М
НСА/ дял	EUR 1.0579
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

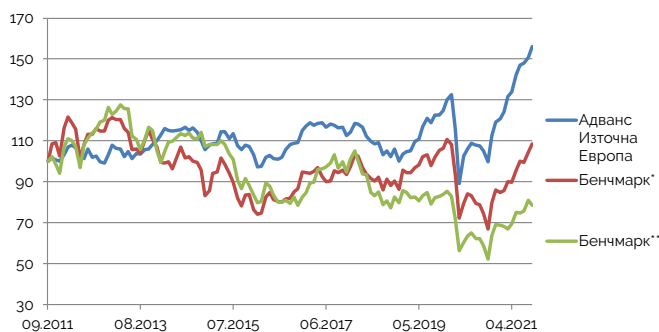
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	3,53%	4,03%	-3,31%
1 година	48,48%	45,86%	33,34%
Доходност YTD	30,96%	26,29%	13,50%
От началото (анюализирана)	0,38%	-2,00%	-3,55%

Представяне на Фонда за последните 10 години

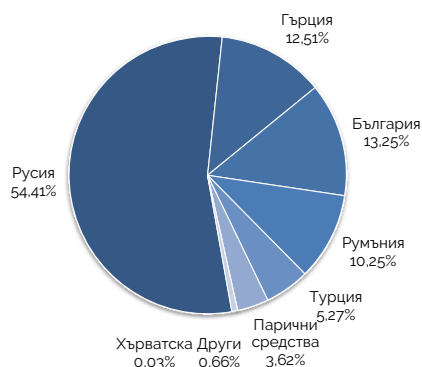


Годишно представяне

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

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика

Yandex NV (Русия), Комуникационни услуги

SBERBANK, COMMON (Русия), Финансови услуги

GAZPROM PJSC / Gazprom (Русия), Енергетика