

Коментар на портфейлния мениджър

Месецът започна плахо и неуверено за инвеститорите в България и Румъния, но за разлика от коригиращите западни пазари, тук нямаше фактори за подобна капитулация, поради по-ниската експозиция към лихвочувствителните растящи компании.

Българският индекс SOFIX завърши месеца почти без промяна (-0,2%). Водещата по дял във фонда позиция Агрива Груп (AGH) отново се отличи със сериозно изтъргуван обем, след като мажоритарният собственик продължи да изкупува дялове. Сред ликвидните акции с най-силно поскъпване през месеца се откриха тези на Сирма Груп Холдинг (SKK, +46%), след информацията за продажба на едно от дъщерните и дружества, което предстои на бъде гласувано на ОСА. Акции на Централна Кооперативна Банка (4CF) също записаха стабилен ръст, с покачване от 20,2 % през месеца, вероятно покрай коментарите за евентуалното присъединяване на страната към Еврозоната през 2024 г.

Румънският ВЕТ се понижи с 1,7%. Сред по-тежките в индекса сектори енергийният и финансовият запазиха положителна динамика. Най-голямо поскъпване отчетоха две увеличени през месеца позиции на фонда - Banca Transilvania (6,3%), след силен финансов отчет, и OMV Petrom (+4,2%), след като законът за офшорен добив на нефт и газ бе финално приет.

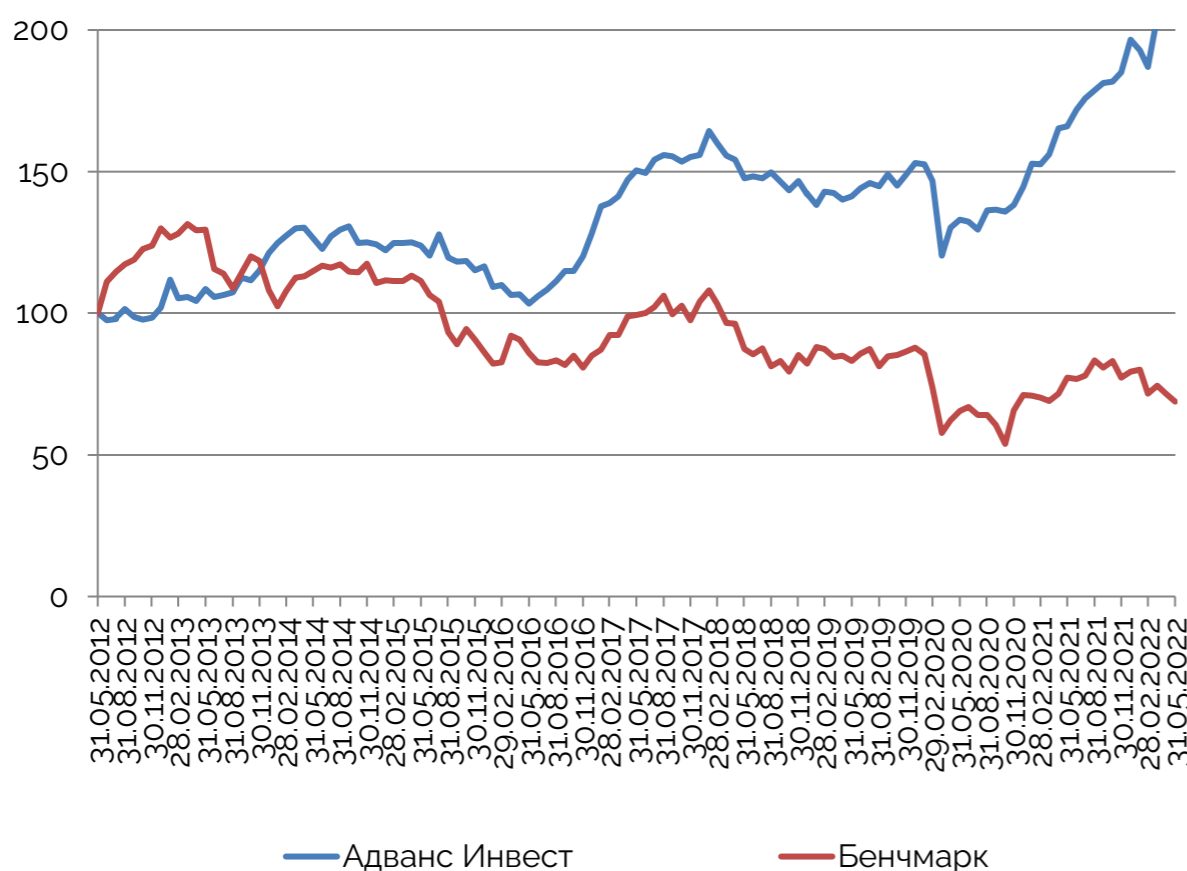
Дяловете на фонда се повишиха с 2,3% през месеца, увеличавайки преднината спрямо бенчмарк индекса от началото на годината. Позициите от секторите „ИТ“ и „Финанси“ имаха най-голям положителен принос, формирайки над 2/3 от месечната доходност, следвани от „Индустриални“, „Енергетика“ и „Здравеопазване“.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 11.13 M
HCA/дял	BGN 1.8028
Начало на публично предлагане	10.05.2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (31.05.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.33%	-4.01%
1 година	25.04%	-10.96%
Доходност YTD	5.51%	-13.49%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.32%	0.22%

Годишно представяне

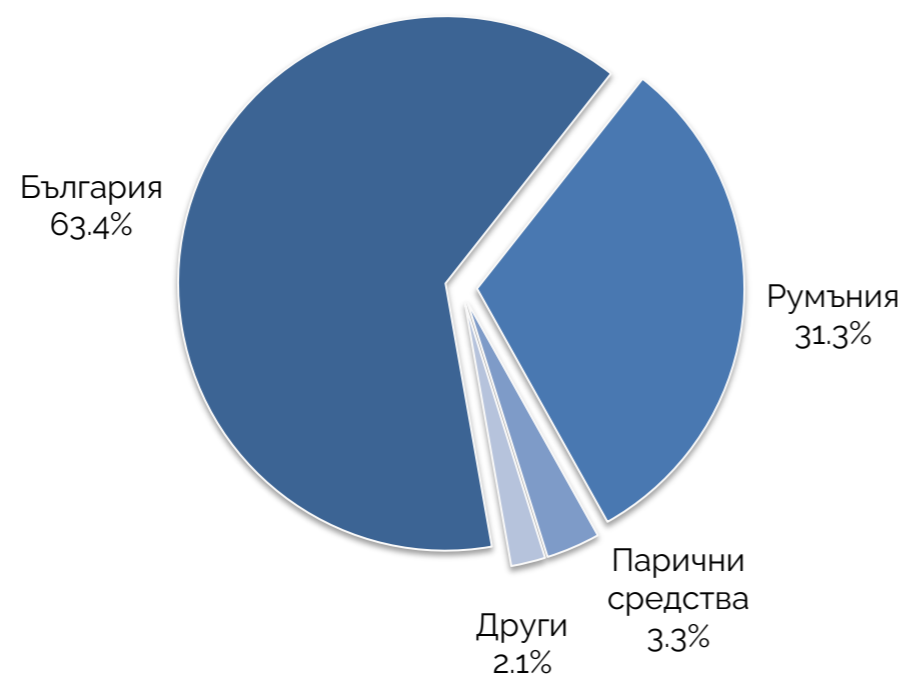
Година	Фонд	Бенчмарк
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. *Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

АГРИВА ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД, България, ИТ

СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване

OMV PETROM, Румъния, Енергетика