



ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

ДФ Аванс Европейска Инфраструктура е активно управляван, секторно фокусиран, отворен взаимен фонд, създаден и управляван от Карол Капитал Мениджмънт. Фондът цели дългосрочно нарастване на капитала чрез стратегически инвестиции в акции на европейски публични компании, които притежават, управляват и реализират приходи от инфраструктурни активи в цяла Европа. Фондът инвестира в инфраструктурни сектори като транспорт, енергетика, строителство, комунални услуги, цифрова и социална инфраструктура, както и отбрана. Фондът също инвестира и в акции на компании с дейност в Централна и Източна Европа, въз основа на дългосрочната експертиза на нашия екип в региона. Инвестиционният хоризонт е дългосрочен, като същевременно се поддържа строга дисциплина за ефективно управление на концентрационните и ликвидните рискове.

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Месец юни донесе умерен позитивизъм за финансовите пазари, след като се стигна до 60-дневно примирие между САЩ и Иран. Следствие, глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, записаха ръст от 1.1% в евра.

Европейските пазари отчетоха силно възстановяване, като индексът Stoxx 600 нарасна с 2.5%. Цикличните сектори като финансовия, туристическия и индустриалния бяха основни бенефициенти на възобновения инвеститорски интерес към Стария континент. Спадът в цените на енергийните суровини не спря ЕЦБ да повиши основния лихвен процент с 25 б.т. поради дълготрайния инфлационен натиск породен от досегашното затваряне на Ормузкия проток. Въпреки това, композитният PMI за юни се повиши до 50.0, което е най-високото ниво от три месеца.

Инвеститорският фокус бе главно върху туристическия сектор (+7.2%), начело с европейските авиокомпании на фона на нормализиране в цените на керосина. Секторът на индустриалното производство завърши месеца с ръст от 1.2%, като под повърхността компаниите в него се движеха разнопосочно. Индустриалните имена в производството и поддръжката на самолетни двигатели с двойна употреба като MTU (+16.2%) и Safran (+12.9%) бяха основни бенефициенти от подобрените перспективи пред европейските авиокомпании. От друга страна, временното примирие в Близкия изток и липсата на нови големи поръчки повлия негативно на отбранителните компании. Немският военен конгломерат Rheinmetall загуби ключова поръчка във военноморската индустрия от специализирания местен конкурент в корабостроенето - TKMS. Този прецедент беше екстраполиран и за последващите поръчки на водещия немски военен контрактор и резултира в силен спад от 23.4%. Това доведе и до широк спад за отбранителната индустрия. Въпреки, това катализатори като срещата на НАТО в Анкара и възможността за допълнително ускоряване на разходите за отбрана на европейските страни членки подсказват за свръхреакция на пазара.

Временното примирие между САЩ и Иран доведе до почти пълното премахване на геополитическата премия в цената на петрола. В резултат на това енергийният сектор спадна с 5.3%. Въпреки това, производителите на оборудване за зелена електроенергия като немският производител на ветрогенератори Nordex (+10.1%) се отличиха с много силно представяне. В допълнение, секторът на комуналните услуги също отскочи с 4.5%, водени от инвестиции в проекти за производство на зелена електроенергия. Телекомуникационният сектор беше най-силно засегнат от отстраняването на рисковата премия и завърши месеца с ръст от 10.3%. Причина за това бяха също и липсата на нови поръчки за дата центрове, докато цените на вложените ресурси скочиха до четиригодишен годишен връх. От друга страна, секторът на строителството и материалите остана почти непроменен (+0.5%) на фона на съществуващия инфлационен натиск в Еврозоната.

Дяловете на „Аванс Европейска Инфраструктура“ завършиха месец юни със спад от 4.1%, докато бенчмаркът на фонда нарасна с 0.2%. Тази дивергенция е резултат от по-високата ни експозиция към европейския отбранителен сектор, който претърпя рязка корекция през месец юни. Въпреки това, комбинацията от продължаващи ангажименти за увеличаване на отбранителните бюджети и стратегическите инвестиции в енергийна и цифрова инфраструктура затвърждава дългосрочните перспективи на инвестиционната теза.

ТЕМАТИЧНА СТРУКТУРА

Отбрана	28.58%
Енергетика	25.30%
Строителство	19.05%
Парични средства	12.77%
Дигитализация	9.48%
Транспорт	4.64%
Други	0.17%

Предупреждение за риска: Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Предоставената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на www.karollcapital.bg, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс.

Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf

За повече информация посетете: <https://karollcapital.bg/bg/fondove/6-advans-evropeyska-infrastruktura>

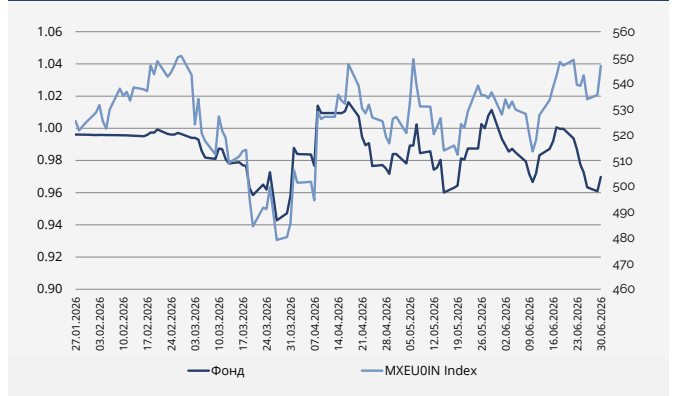
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 21.13 M
НСА/дял	EUR 0.9698
Дата на стартиране на фонда	27.01.2026
Benchmark	MXEU0IN Index
Валута	EUR
Разходи за покупка	до 0.90%
Такса за управление	1.5% HCA год.
Такса за обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000005256
Код в Bloomberg	ADVERIE BU

ПРЕДСТАВЯНЕ ОТ СТАРТИРАНЕТО (%)*



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

*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.

Рисквете 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.

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Държава
Schneider Electric S.A.	Индустриално производство	Франция
SAFRAN SA	Индустриално производство	Франция
SIEMENS AG-REG	Индустриално производство	Германия
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Индустриално производство	Обединено кралство
SIEMENS ENERGY AG	Индустриално производство	Германия

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Франция	31.41%
Германия	18.96%
Парични средства	12.77%
Гърция	8.50%
Италия	5.83%
Обединено кралство	4.69%
България	4.59%
Австрия	4.23%
Испания	2.64%
Ирландия	2.53%
Португалия	1.54%
Чехия	1.45%
Румъния	0.69%
Други	0.17%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Индустриално производство	64.52%
Парични средства	12.77%
Комунални услуги	9.43%
ИТ	4.41%
Енергетика	3.57%
Материали	3.38%
Комуникационни услуги	1.75%
Други	0.17%