



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 август бе позитивен за финансовите пазари като глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, инкасираха ръст от 1.6% в евро. На регионално ниво развиващите се пазари се възстановиха по-силно от спадом през месец юли в сравнение с развитите (+2.2% за MSCI EM срещу +1.5% за MSCI World). Широкият европейски индекс STOXX 600 се покачи с 0.3%, подкрепен от устойчивите корпоративни резултати.

В макроикономически план за Еврозоната август бе белязан от ускоряване на инфлация до 3.3%, основно вследствие на по-високите енергийни цени, което засили очакванията за допълнително затягане на политиката на ЕЦБ. В същото време промишленият PMI показва силен ръст до 51.9 пункта, подкрепен от силно възстановяване на производствения сектор. В резултат на това се наблюдаваше класическа ротация от дефанзивните сектори към цикличните. Индустриалният сектор нарастна по-умерено с 0.9%, но движенията под повърхността бяха разнопосочни. Инвестиционният интерес се насочи към производителите на стомана в Европа, които са бенефициенти от отбранителния суперцикл, както и защитени чрез протекционистични мерки от влезлия в сила тази година CVAM механизъм. Следствие, немският стомано-производител ThyssenKrupp записа ръст от 19.9%. Неговото добро представяне се дължи също и на мажоритарно му участие в добре-представящата се дъщерна компания и производител на военноморски платформи – TKMS (+7.3%). Тя заема и една от водещите позиции на фонда сред европейските отбранителни компании. Акционерите на немският производител на дизелови двигатели Deutz одобриха придобиването на на FFG, лидер в обслужването на танкове и други бронирани платформи, което доведе до над 30% ръст на акцията. От друга страна, някои по-големи отбранителни контрактори като Leonardo и Dassault Aviation завършиха месеца със спад от 6.2% и 4.8%, съответно, след много силен ръст предишния месец. От друга страна, чешкият производител на амунizioni и бронирана сухоземна техника CSG навакса своето изоставане от отбранителния индекс, посъпвайки с 9.8% през август.

Политическата и фискалната несигурност във Франция изпъкна като допълнителен риск за европейските облигационни пазари. Това резултира и в слабост при акциите в секторите на недвижимите имоти (-4.4%), комуналните услуги (-2.1%) и строителството, особено френските. Въпреки това, секторът на телекомуникационните услуги се представи стабилно, воден отново от инвестициите в ИИ. Немският Deutsche Telekom отново бе от най-добре представилите с ръст от +6.1%, въпреки че акциите й остават силно подценени на относителна база спрямо потенциала й за растеж в САЩ и Европа. При индустриалните имена с фокус върху енергетиката и електрификацията се наблюдаваше висока волатилност заради глобалната им експозиция към дата център инфраструктура – Prysmian (без промяна), Nordex (-1.8%) и Siemens Energy (-3.6%).

Дяловете на „Аванс Европейска Инфраструктура“ инкасираха ръст от 1.5%, докато бенчмарка на фонда нарасна с 0.1%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в секторите на индустриалното производство и телекомуникационните услуги, докато позициите в секторите на комуналните услуги повлияха най-силно в негативен план. През месец август продължихме да увеличаваме експозицията в компании по веригата на доставките за отбранителната индустрия, тъй като виждаме дългосрочен потенциал на база силно-конкурентна позиция. Пример е Deutz, в която изграждаме позиция от началото на фонда и става все по-важна в европейската отбранителна верига.

ТЕМАТИЧНА СТРУКТУРА

Парични средства	33.51%
Отбрана	23.12%
Енергетика	19.71%
Строителство	13.86%
Дигитализация	7.18%
Транспорт	2.56%
Други	0.06%

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. Преходни 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_pritejatelitel.pdf

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

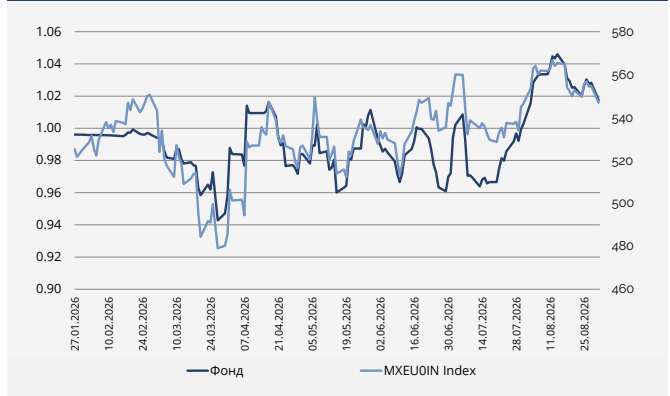
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 38.72 М
НСА/дял	EUR 1.0175
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, сетълментен 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
SHELLY GROUP AD	ИТ	България
THALES SA	Индустриално производство	Франция
VINCI SA	Индустриално производство	Франция
LEONARDO SPA	Индустриално производство	Италия
EIFFAGE	Индустриално производство	Франция

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Парични средства	33.51%
Франция	21.19%
Германия	15.92%
Гърция	5.86%
Италия	4.37%
Австрия	3.63%
България	3.60%
Обединено кралство	3.27%
Испания	2.92%
Ирландия	1.77%
Швейцария	1.44%
Чехия	1.12%
Португалия	0.86%
Румъния	0.48%
Други	0.06%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Индустриално производство	47.28%
Парични средства	33.51%
Комунални услуги	5.84%
ИТ	5.64%
Енергетика	3.79%
Материали	2.74%
Комуникационни услуги	1.13%
Други	0.06%