



ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

ДФ Адванс 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 дългогодишната 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 юли се отличава със силна волатилност за финансовите пазари наред с подновяване на военните действия между САЩ и Иран и изтичане на сентимента към темата за ИИ. Вследствие, глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, спаднаха с 0.6% в евро. На регионално ниво развитите пазари се представиха по-устойчиво от развиващите се (-0.2% за MSCI World срещу -3.9% за MSCI EM). Широкият европейски пазар, STOXX 600, продължи със силно си възстановяване, като нарасна с 1.2%, достигайки нови исторически върхове.

Енергийният сектор бе с водещо представяне от 9.1% като най-силно се отличи норвежката вертикално интегрирана компания - Equinor (+23.3%). Банките показа устойчиви ръстове в кредитирането и повишена рентабилност, подкрепена от очакванията за по-високи лихвени проценти от ЕЦБ. След няколко месечен период на съмнение в устойчивостта на отбранителната теза, инвеститорските настроения към сектора се подобриха след срещата на НАТО в Анкара и потвърдените бюджетни ангажименти. Нуждата от суверинитет на Стария континент вече е подкрепена от засилен политическа воля на общонационално ниво от Европейската комисия, която предложи през изминалия месец близо петкратно увеличаване на разходите, свързани с космически изследвания и отбрана до 2034 година. Вследствие, европейската отбранителна индустрия записа ръст от 10.0%, измерена чрез индекса WisdomTree Europe Defence. От големите европейски отбранителни контрактори, Indra Sistemas (+18.5%), Leonardo (+17.5%), Thales (+9.4%) и Dassault Aviation (+3.8%) силно надминаха очакванията на анализаторите по отношение на спечелени нови поръчки и повишени свободни парични потоци.

От друга страна, технологичният сектор спадна с 7.3%, движени от притесненията за капиталовите разходи на щатските технологични гиганти. Въпреки това този риск бе мигриран чрез стратегията на фонда за позициониране в компаниите обвързани с индустрията на отбраната и дигиталната суверенност, като френския IT лидер Sargemini (+16.5%). Подобна ситуация се наблюдаваше в сектора на телекомуникациите, който завърши със спад от 2.6%, докато имената, свързани с дигиталната суверенност на Европа като Deutsche Telekom (+12.2%), показаха дивергенция от секторния тренд. Най-силно бяха засегнати компаниите по веригата на доставки за електрификация и оборудване на дата центрове. Вследствие, на отслабването на сентимента при технологичния сектор, производителите на кабели като Prysmian (-17.7%) и Nexans (-9.3%) последваха негативния тренд в темата на електрификацията. Повторното рязко покачване на цените на енергийните суровини повлия негативно на секторите на комуналните услуги и строителството и материалите, като те спаднаха със съответно 2.4% и 1.9%. Най-устойчиви бяха производителите на възобновяема енергия като немската RWE (+1.0%) и френският глобален лидер в материалите за саниране на сгради Saint Gobain (+2.7%).

Дяловете на „Адванс Европейска Инфраструктура“ отчетоха ръст за месец юли от 3.4%, докато бенчмаркът на фонда остана почти непроменен с лек спад от 0.1%. Тази дивергенция е резултат на по-високата ни експозиция към европейската отбранителна индустрия. Въпреки това, комбинацията от повишени енергийни суровини и риска от висок инфлационен шок повлияха негативно на част от капиталоемките и енергийнозависимите сектори като този на строителството и материалите и комуналните услуги. През месеца, добавихме специализирани доставчици на компоненти за отбранителната индустрия като водещата швейцарска производителка на електроника и платки Ciscor Technologies и немския индустриален на двигатели Deutz, който започна тактическо реструктуриране на бизнес сегментите си с фокус на отбраната. Оставаме убедени в инвестиционната теза за нуждата от повишена автономност на Стария континент, като стратегията на фонда се насочва и към компаниите от втори ешелон, които са позиционирани за дългосрочен потенциал от рекордните поръчки на по-големите европейски контрактори в инфраструктурата и отбраната.

ТЕМАТИЧНА СТРУКТУРА

Отбрана	28.32%
Парични средства	21.91%
Енергетика	21.49%
Строителство	15.66%
Дигитализация	8.53%
Транспорт	4.01%
Други	0.08%

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 дялпритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_dialejteleite.pdf

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

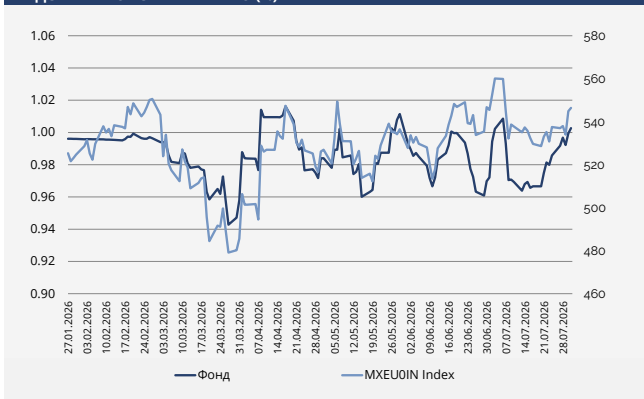
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 25.38 M
НСА/дял	EUR 1.0027
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.

Риските на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сепаратен 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
THALES SA	Индустриално производство	Франция
SIEMENS AG-REG	Индустриално производство	Германия
SAFRAN SA	Индустриално производство	Франция
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Индустриално производство	Обединено кралство

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Франция	26.38%
Парични средства	21.91%
Германия	17.10%
Гърция	7.37%
Италия	5.18%
Обединено кралство	4.20%
България	4.14%
Австрия	4.00%
Испания	2.47%
Ирландия	2.12%
Чехия	1.56%
Швейцария	1.49%
Португалия	1.25%
Румъния	0.76%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Индустриално производство	57.16%
Парични средства	21.91%
Комунални услуги	7.70%
ИТ	5.60%
Енергетика	3.01%
Материали	2.90%
Комуникационни услуги	1.63%
Други	0.08%