Адванс Европейска Инфраструктура

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР: **31 май 2026 г.**

*Това е маркетингов материал

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

Финансовите пазари запазиха положителна динамика през май насред непрестанен бараж от новини за преговорите между САЩ и Иран. Вследствие, глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, записаха ръст от 5.5% в евро.

Европейските пазари отбелязаха възстановяване, като индексът Stoxx 600 нарасна с 4.8%. Индикациите за овладяването на ексалацията в Близкия изток водеха положителния инвеститорски сантимент, като в края на месеца бе обявено удължаване на временното примирие. Въпреки това, реалните действия на терен от страна на САЩ и на Иран не подкрепят вербалната деескалация, а Ормузкият проток остава затворен. Вследствие, икономическата активност стагнираше като индексът PMI се понижи до 51,6 пункта през май, отстъпвайки от отчетения през април близо четиригодишен връх от 52,2 пункта.

Инвеститорски фокус отново бе главно върху технологичния сектор (+11.5%) на фона на нестихващо търсене на чипове. Телекомите в Европа отчетоха ръст от 4.5%, оставайки ключови участници в изграждането на нови дата центрове на Стария континент, като два мащабни проекта за общо 6 GW бяха обявени във Франция. От друга страна, индустриалният сектор нарасна по-умерено с 3.5%. Отново водещи бяха компаниите, свързани с инфраструктурата за ИИ, като едно от най-силно представилите се имена беше италианският глобален производител на кабели Prysmian (+15.7%). Трябва да се отбележе също, че секторът на отбраната и аерокосмическата индустрия в Европа продължи да процъфтява. Германската технологична група Hensoldt докладва в средата на май, че поръчките ѝ са се удвоили до близо 1.5 милиарда евро (благодарение на договори за Eurofighter радари и платформи Puma), а общият им портфейл от поръчки достигна исторически рекорд от 9.8 милиарда евро. Така тя беше водеща в отбранителния сектор с ръст от 14.7%. Производителите на двигатели за самолети с двойна употреба като Rolls-Royce (+13.2%) и Safran (+12.0%) бяха бенефициенти на новите поръчки за военни самолети и по-добри перспективи за бързо възстановяване на глобалния авиационен трафик.

Преговорите между САЩ и Иран доведоха до понижение на геополитическата премия в цената на петрола. В резултат на това европейските сектори на енергетиката и комуналните услуги потънаха с 7.0% и 5.7%. Най-силно спаднаха производителите на оборудване за производство и съхранение на зелена енергия, тъй като пазарните анализатори масово ревизираха надолу прогнозите си за цените на горивата до края на 2026 г. Сред енергийните имена най-сериозна корекция направи немският производител на ветрогенератори Nordex (-14.7%) и френската инженерна група Technip Energies (-12.0%), която е лидер в проектирането на терминали за транспорт на втечнен природен газ. От друга страна, секторът на строителството и материалите остана почти непроменен (+0.5%) след силния ръст през април.

Въпреки сериозната секторна дивергенция през май преходът към технологична, отбранителна и енергийна независимост на континента обуславя положителни дългосрочни перспективи. Тезата за „Автономна Европа" остана водеща за инвеститорския сентимент, като затвърди част от индустриалните лидери. Дяловете на „Адванс Европейска Инфраструктура" завършиха месец май с ръст от 2.8%, докато бенчмаркът на фонда нарасна с 2.0%.

ТЕМАТИЧНА СТРУКТУРА

Отбрана	31.02%
Енергетика	22.62%
Строителство	18.92%
Парични средства	12.88%
Дигитализация	9.88%
Транспорт	4.64%
Други	0.04%

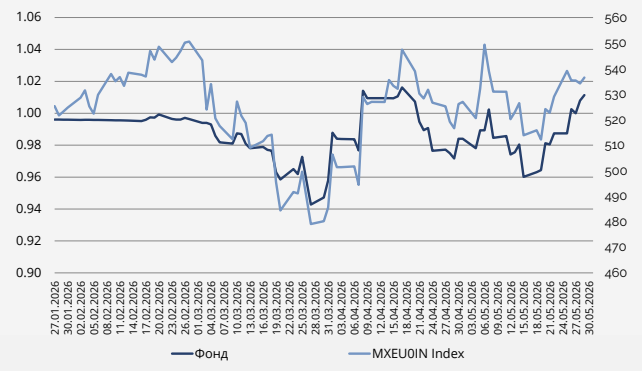
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 21.51 M
НСА/дял	EUR 1.0113
Дата на стартиране на фонда	27.01.2026
Benchmark	MXEU0IN Index
Валута	EUR
Разходи за покупка	до 0.90%
Такса за управление	1.5% НСА 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.*

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.

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Държава
Schneider Electric S.A.	Индустриално производство	Франция
THALES SA	Индустриално производство	Франция
SIEMENS AG-REG	Индустриално производство	Германия
LEONARDO SPA	Индустриално производство	Италия
SAFRAN SA	Индустриално производство	Франция

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Франция	30.88%
Германия	18.58%
Парични средства	12.88%
Гърция	8.49%
Италия	6.15%
Обединено кралство	4.58%
България	4.57%
Австрия	4.42%
Испания	2.87%
Ирландия	2.44%
Чехия	2.00%
Португалия	1.44%
Румъния	0.66%
Други	0.04%

РАЗПРЕДЕЛНИЕ ПО СЕКТОРИ

Индустриално производство	65.46%
Парични средства	12.88%
Комунални услуги	7.34%
ИТ	4.67%
Материали	3.86%
Енергетика	3.67%
Комуникационни услуги	2.08%
Други	0.04%

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_pritejatelite.pdf

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