

# WEM Opportunities: *AI Energy Infrastructure*

Към 30 юни 2026 г.

Класове активи

Акции

Валута

EUR/USD

Целева годишна  
доходност

≥ 13% p.a.

Инвестиционен  
хоризонт

3+ ГОДИНИ



## Контекст

Основното ограничение пред изчислителните мощности за изкуствен интелект постепенно се измества от самия изчислителен капацитет към енергийната инфраструктура, необходима за тяхното обезпечаване. Изграждането на тази инфраструктура отнема години.



## Възможност

Компаниите, които изграждат и доставят тази инфраструктура, заемат трудно възпроизводими пазарни позиции, а портфейлите им от поръчки обхващат периоди далеч отвъд настоящия пазарен цикъл.



## Стратегия

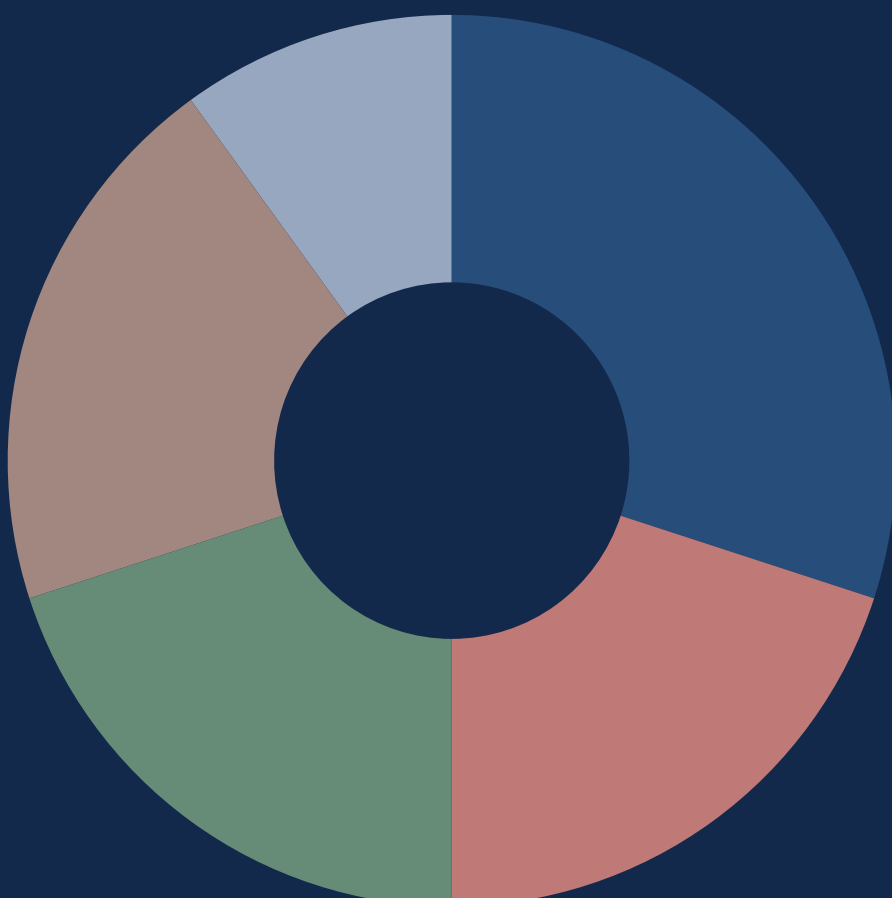
Стратегията инвестира в борсово търгувани компании, заемащи ключови позиции в отделните етапи от изграждането на тази инфраструктура: доставка на горива, производство на електроенергия по дългосрочни договори, изграждане на електропреносни мрежи, оборудване за пренос и разпределение на електроенергия, както и инфраструктурата непосредствено в рамките на центровете за данни.

Тези сегменти се възползват от физически ограничения в предлагането, портфейли от поръчки за години напред и подписани договори с оператори на хипермашабни центрове за данни (hyperscalers), които осигуряват видимост върху развитието на бизнеса до 2030 г.

Портфейлът включва десет инвестиционни позиции във всеки момент. Подборът на ценните книжа се основава на собствена комплексна методология за оценка, при която водещ индикатор е обемът на натрупаните неизпълнени поръчки, допълнен с регионална корекция, отчитаща натовареността на опашките за присъединяване към електропреносната мрежа.

Целта на портфейла е да осигури дългосрочно нарастване на капитала чрез балансиране на утвърдени компании с устойчиво генериране на парични потоци и компании, чийто растеж зависи от самото изграждане на инфраструктурата.

## Структура на портфейла



Разпределение по категории  
(приблизително)

- Изграждане на електропреносни мрежи 30%
- Трансформатори и турбини 20%
- Договорно осигурено производство на електроенергия / независими производители на електроенергия 20%
- Инфраструктура на центровете за данни (управление на електрозахранването и охлаждане) 20%
- Изграждане на инфраструктура за AI центрове за данни 10%

Параметри на стратегията



Ликвидност

100%

Минимална инвестиция

5000€

Ниво на риск

7

Начална дата

15.06.2026

Коефициент на Шарп

3,14

Стандартно отклонение

38,02%

Бета коефициент

1,85

VaR 95% (1d)

3,25%

Представяне на портфейла

WEM OPPORTUNITIES: AI ENERGY INFRASTRUCTURE: 217,23%



Основни предимства

- Концентрирана експозиция към многогодишното изграждане на енергийната инфраструктура за изкуствен интелект
- Диверсификация между производството на електроенергия, електропреносните мрежи, оборудването и инфраструктурата на центровете за данни
- Подбор на утвърдени компании с ограничен капацитет за предлагане въз основа на натрупаните поръчки
- Видимост за поръчките за години напред, подкрепена от договори с оператори на хипермощни центрове за данни (hyperscalers)



Основни рискове

- Риск от пазарни колебания
- Риск от забавяне на капиталовите разходи на операторите на хипермощни центрове за данни (hyperscalers)
- Концентриран тематичен инвестиционен риск
- Валутни рискове

Източник: Bloomberg Professional Terminal. Представените данни се отнасят за минали периоди. Миналата доходност не е надежден показател за бъдещите резултати.

Сравнение на симулираната и историческата кумулативна доходност на портфейла в проценти за посочения период. Резултатите са изразени в евро (EUR) и са представени преди приспадане на такси и комисиони и преди данъци (брутна доходност). Статистическите показатели на стратегията са представени за последните 12 месеца.