



## ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2019 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	274 878.67
НСА на един дял:	0.9098
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-9.02%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-8.07%
Стандартно отклонение:	9.40%

## ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	EUR
Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	15.00%

## След негативния за финансовите пазари месец август ДФ „Компас Евроселект“ с доходност от 9.15% от началото на годината

Негативна доходност за месец август от -3.92% отчете ДФ „Компас Евроселект“ при цена на един дял от 0.9098 EUR. Увеличаването на напрежението между САЩ и Китай за пореден път се отрази в спад на финансовите пазари. През август водещите индекси върху акции във всички географски региони отчетоха понижение.

## Европейската икономика не остава незасегната от търговския конфликт

Слабите икономически данни в еврозоната са резултат основно от показателите на Германия. БВП за второто тримесечие на Германия отчете спад от -0.1% спрямо първото тримесечие. Слабо вършно търсене и проблемите на автомобилния сектор продължават да затрудняват икономическия растеж на страната. Спадът на индекса Ifo за бизнес климата потвърди слабата активност. Стимулативни фискални мерки от германското правителство са възможни при допълнително влошаване на ситуацията.

Последните данни за индексът на мениджърските поръчки (PMI) за еврозоната сочат за известно стабилизиране на растежа през август, предполагайки че европейската икономика макар да се забавя все още не е близо до рецесия.

Инфлацията в еврозоната остава ниска при нива от 1% – далеч от целевите нива на Европейската централна банка (ЕЦБ). На фона на текущата икономическа обстановка допълнителни стимули от ЕЦБ изглеждат все по-вероятни. На заседанието, насрочено за 12-ти септември, се очаква намаляване на лихвите по депозитите с 20 б.т. и начало на програма за количествени стимули.

## Преглед на пазара за август

Индекси	август	от началото на годината
Компас	-3.92%	9.15%
Евроселект		
DAX	-2.05%	13.07%
Euro Stoxx	-1.35%	12.90%
CAC 40	-0.70%	15.85%
FTSE 100	-5.00%	7.12%
IBEX 35	-1.76%	3.20%
S&P 500	-1.81%	16.74%
CSI 300	-0.93%	26.20%
Лихвени равнища	31 август	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.50%	-119.00
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.70%	-94.90
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	-0.41%	-111.90
Пазарен sentiment	31 август	
Bull-Bear %	26.1 – 42.2	
Put-Call	1.25	
Vix	18.98	
Суровини	31 август	от началото на годината
Злато	\$1 519	18.84%
Суров петрол	\$55.10	22.34%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

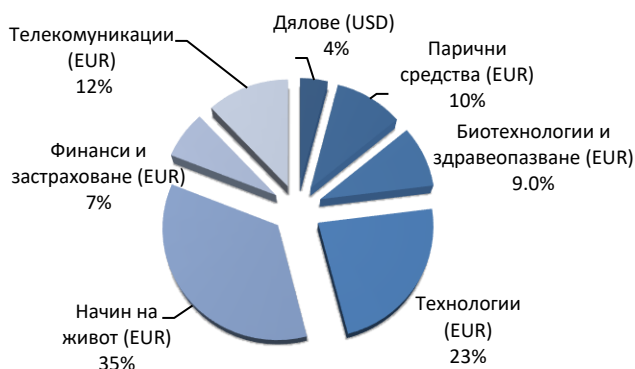
## Селекцията в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ отличи компании с позитивни за месеца резултати на фона на спад при индексите

Най-значителен ръст на акциите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през месеца отчетоха: испанската компания, управляваща телекомуникационни кули, **Cellnex Telecom (+7.41% в евро)**, германският производител на машини за автомобилната и оръжейната индустрия **Rheinmetall AG (+3.77% в евро)**, швейцарската фармацевтична компания **Lonza Group (+3.73% в евро)**, германският производители на аромати и овкусители за храни и козметика **Symrise AG (+1.53% в евро)** и финландската компания **UPM-Kymmene Ouj (+0.29% в евро)**, преработваща дървен материал.

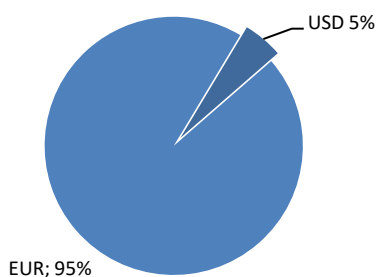
### Очаквания за септември

Развитието на търговските отношения между САЩ и Китай ще продължи да държи вниманието на инвеститорите в глобален план. Междувременно геополитическите рискове заедно с колебливия икономически растеж на еврозоната допълват причините за повишена волатилност на финансовите пазари в Европа. Наблюдавайки икономическата активност, ЕЦБ се очаква да действа с подкрепящи мерки при необходимост. Селекцията от качествени европейски бизниси в портфейла на фонда макар да не остава изолирана от общия пазарен сентимент има основания в дългосрочен план да се представя по-добре от средното за пазара. В случай на по-дълбока пазарна корекция мениджмънтът на фонда има готовност за ограничаване на краткосрочните колебания в стойността на портфейла чрез тактически решения и за добавяне към експозицията от акции на атрактивни нива.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



### Топ 5 на най-добре представилите се позиции през август (в евро)

1.	Cellnex Telecom (11.87% от активите)	7.41%
2.	Rheinmetall AG (2.22% от активите)	3.77%
3.	Lonza Group (2.21% от активите)	3.73%
4.	Symrise AG (1.82% от активите)	1.53%
5.	UPM-Kymmene Ouj (2.66% от активите)	0.29%

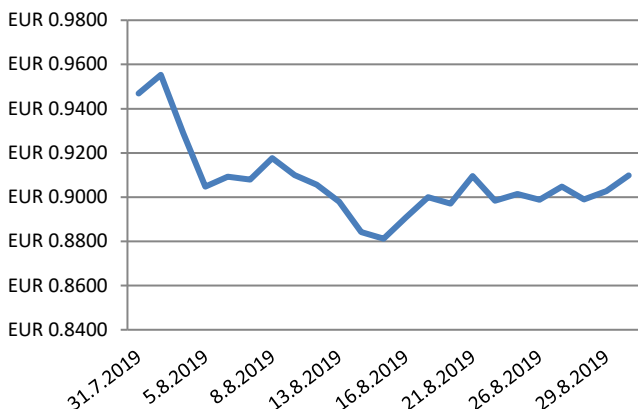
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през август (в евро)

1.	NN Group (2.96% от активите)	-10.49%
2.	AXA SA (3.57% от активите)	-8.86%
3.	Adidas AG (11.18% от активите)	-6.86%
4.	Secunet Security (2.15% от активите)	-6.56%
5.	Kering Group (8.00% от активите)	-6.20%

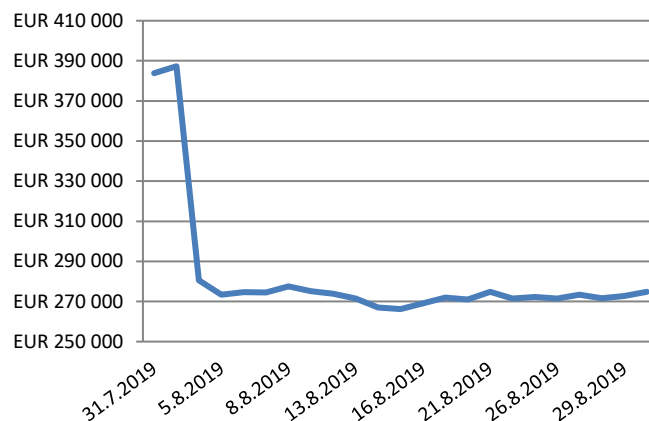
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom	11.87%
2.	Adidas AG	11.18%
3.	Wirecard aG	9.07%
4.	Kering	8.00%
5.	Nemetschek	4.26%

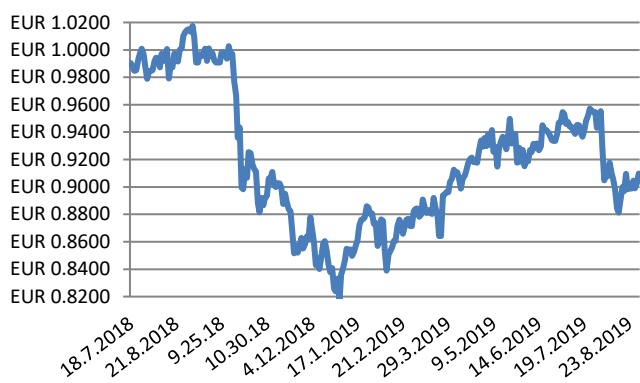
Графика 1: НСА за един дял за месец август



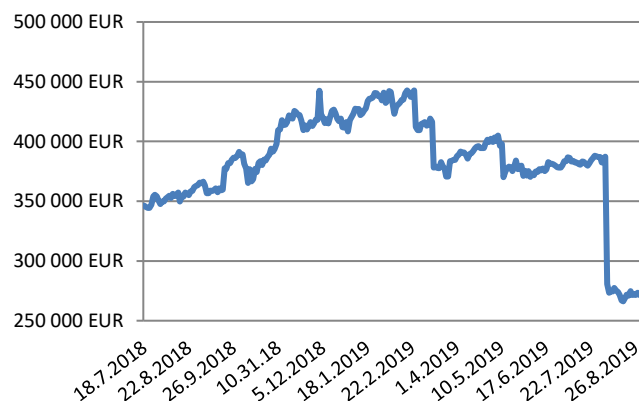
Графика 2: НСА за месец август



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 31.08.2019



Графика 4: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 31.08.2019



**Важна информация:** Този документ е предназначен единствено за информативни цели и в никакъв случай не представлява промоционален или маркетингов материал. Материалът не предоставя предложение или покана за отправяне на предложение за покупка или продажба на какъвто и да е финансов инструмент. Нищо в този документ не следва да се разглежда като съвет и следователно не представлява препоръка за закупуване или продажба на финансови инструменти и/или дялове на фонда. Посочената тук информация е приета за надеждна, но Компас Инвест АД не гарантира за нейната изчерпателност или точност. Не се поема отговорност за грешки, свързани с факти или становища. Не следва да се уповавате на възгледите и информацията в документа, когато вземате индивидуални инвестиционни и/или стратегически решения. Записвания на дялове на фонда се извършват единствено на базата на неговия най-актуален проспект, заедно с неговия най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ неодитиран отчет за полугодieto, ако е публикуван). Следва да имате предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск да не възстановите пълния размер на вложените средства. Резултатите на дейността в миналото не са надежден показател за бъдещи резултати, цените на дяловете и тяхната доходност могат да намалеят, както и да се увеличат, и е възможно инвеститорите да не получат сумата, която са инвестирали първоначално. Не се гарантират печалби. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Проспектът и документът с ключова информация за инвеститора могат да бъдат получени на хартиен и/или електронен носител на български език в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 всеки работен ден от 9 до 17 ч. и на интернет страницата на УД „Компас Инвест“ АД – [www.compass-invest.eu](http://www.compass-invest.eu).