



ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	282 280.57
НСА на един дял:	0.9331
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-6.69%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-5.57%
Стандартно отклонение:	9.07%

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%

ДФ „Компас Евроселект“ с доходност от 2.56% през септември при позитивен за европейските пазари на акции месец

Цената на един дял от ДФ „Компас Евроселект“ беше 0.9331 EUR към края на септември, което е ръст от 2.56% спрямо края на август и 12.05% спрямо началото на годината. За сравнение водещите европейски индекси (инвестициите в акции на фонда са изцяло в европейски компании) също отчетоха ръстове през месеца паралелно с водещите индекси в САЩ. Оптимизмът на финансовите пазари се възвърна заради подобряване на тона, свързан с преговорите между САЩ и Китай, на фона на подкрепяща парична политика от централните банки. Не липсваше и волатилност, породена от геополитическо напрежение в Саудитска Арабия, Обединеното кралство и Европа.

Стимулите от Европейската централна банка продължават в опит да противодействат на отслабващия икономически растеж

Ръстът на брутния вътрешен продукт на еврозоната от 0.2% за второто тримесечие на годината беше потвърден. Индустриалното производство продължи да намалява, отчитайки спад от 0.4% на месечна база. Проучванията за бизнеса от септември сочат за продължаващ спад на активността, но все още няма индикации за увеличаване на фискалните стимули в ЕС.

За да противодейства на забавящия се ръст, ЕЦБ понижи лихвите по депозитите допълнително в негативна територия до -0.5% и стартира отново количествените улеснения с покупки на активи в размер на 20 млрд. евро. В допълнение ЕЦБ демонстрира готовност за продължаване на стимулите в опит за достигане на целевата инфлация.

Несигурността, свързана с Brexit, продължава да държи вниманието на инвеститорите. През септември парламентът прие възможност за допълнително отлагане на напускането на ЕС. Ако до 19 октомври не бъде

Преглед на пазара за септември

Индекси	септември	от началото на годината
Компас Евроселект	2.56%	12.05%
DAX	4.09%	17.70%
Euro Stoxx	3.59%	16.96%
CAC 40	3.60%	20.02%
FTSE 100	2.79%	10.11%
IBEX 35	4.90%	8.25%
S&P 500	1.72%	18.74%
CSI 300	0.39%	26.70%
Лихвени равнища	30 септември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.67%	-101.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.57%	-81.80
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	-0.27%	-98.30
Пазарен сентимент	30 септември	
Bull-Bear %	29.4 – 33.3	
Put-Call	1.17	
Vix	16.24	
Суровини	30 септември	от началото на годината
Злато	\$1 466	14.66%
Суров петрол	\$54.07	19.07%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAIL

приета сделка, следва да бъде поискано отлагане до 31 януари 2020.

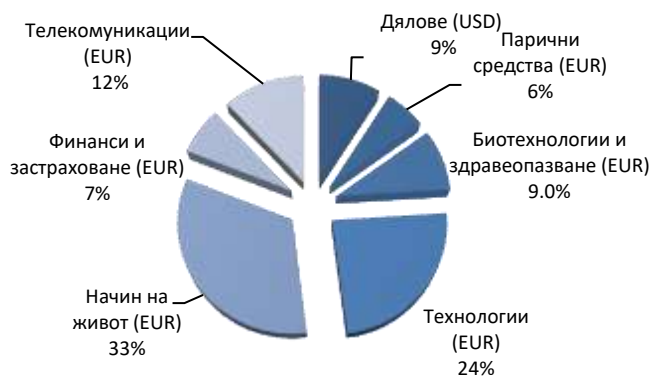
Поскъпването на дяловете на ДФ „Компас Евроселект“ през месеца отразява доброто представяне на селектираните в портфейла компании

През септември най-голям ръст на акциите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ реализираха: холандската компания лидер в производството на литографски машини **ASML Holding (+12.4% в евро)**, френската застрахователна компания **AXA SA (+12.3% в евро)**, финландската компания **UPM-Kymmene Oyj (+10.6% в евро)**, преработваща дървен материал, базираният в Обединеното кралство производител на тоник **Fever Tree (+9.6% в евро)** и германският производител на машини за автомобилната и оръжейната индустрия **Rheinmetall AG (+8.2% в евро)**.

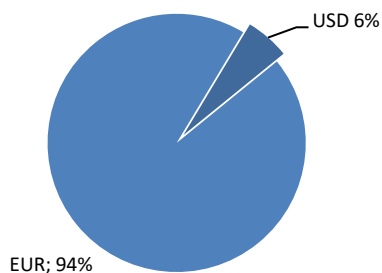
Очаквания за октомври

Важни геополитически събития предстоят през октомври, сред които: среща между преговарящите от страна на САЩ и на Китай, потенциално отлагане на Brexit, както и заседания на водещите централни банки. В средата на месеца се очаква да стартира отчетният сезон за компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ с резултати за третото тримесечие на годината. Предвид отслабващите макроикономически данни и повишената геополитическа несигурност мениджмънтът на фонда ограничава експозицията си към акции, придържайки се към дългосрочната стратегия на ДФ „Компас Евроселект“. По този начин чрез тактически решения се цели намаляване на краткосрочните колебания в стойността на портфейла от качествени европейски компании, лидери в секторите, в които оперират.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



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

1.	ASML Holding (2.82% от активите)	12.4%
2.	AXA SA (3.91% от активите)	12.3%
3.	UPM-Kymmene Oyj (2.86% от активите)	10.6%
4.	Fever-Tree (2.31% от активите)	9.6%
5.	Rheinmetall AG (2.34% от активите)	8.2%

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

1.	Ubisoft Entertainment (2.09% от активите)	-9.6%
2.	Adyen NV (2.78% от активите)	-8.3%
3.	Worldline SA (1.78% от активите)	-7.8%
4.	Icon PLC (2.54% от активите)	-3.2%
5.	Lonza Group (2.09% от активите)	-3.0%

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom	12.03%
2.	Adidas AG	11.53%
3.	Wirecard aG	8.93%
4.	Kering	8.20%
5.	Nemetschek	4.03%

