



## ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2019 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	279 714.54
НСА на един дял:	0.9224
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-7.76%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-5.04%
Стандартно отклонение:	9.99%

## 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%

## Дяловете на ДФ „Компас Евроселект“ отчетоха ръст на стойността си от 10.67% към края на октомври спрямо началото на годината

ДФ „Компас Евроселект“ задържа ръст от над 10% спрямо началото на годината, въпреки негативния месец за портфейла от ценни книжа. През октомври водещите индекси върху акции на развитите пазари отчетоха повишение. Изключение беше лондонският индекс FTSE, който понижи стойността си с -2.16% предвид Brexit и поскъпването на британския паунд.

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

Търговската война продължава да пречи на производството в еврозоната, а негативните ефекти съответно се пренасят и върху пазара на труда. Предвид силно ориентираната към износ икономика на голяма част от страните в ЕС (най-вече Германия), потенциалът за позитивно развитие на търговската война се възприема особено позитивно от инвеститорите.

Въпреки продължителните стимулативни мерки на Европейската централна банка (ЕЦБ) икономическите данни остават слаби. Очаквано паричната политика беше оставена непроменена на заседанието през октомври, което беше последното с председател Марио Драги. Новият председател на ЕЦБ Кристин Лагард встъпва в длъжност, след като досега оглавяваше Международния валутен фонд. В същото време се увеличават притесненията, че способността на монетарната политика на ЕЦБ за допълнително противодействие на забавящата се икономика е вече силно ограничена.

Паралелно, отлагането на Brexit продължава заедно с насрочване на парламентарни избори на 12 декември в търсене на ново парламентарно мнозинство, допълвайки геополитическите рискове.

## Преглед на пазара за октомври

Индекси	октомври	от началото на годината
Компас	-1.15%	10.67%
Евроселект		
DAX	3.53%	21.86%
Euro Stoxx	1.18%	18.34%
CAC 40	0.92%	21.12%
FTSE 100	-2.16%	7.73%
IBEX 35	0.14%	8.40%
S&P 500	2.04%	21.17%
CSI 300	1.89%	29.10%
Лихвени равнища	31 октомври	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.69%	-99.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.40%	-64.90
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	-0.10%	-80.70
Пазарен сентимент	31 октомври	
Bull-Bear %	34.0 – 28.4	
Put-Call	1.16	
Vix	13.22	
Суровини	31 октомври	от началото на годината
Злато	\$1 511	18.24%
Суров петрол	\$54.18	19.31%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## Позитивните резултати от отчетния сезон на компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през октомври не компенсират негативното движение предизвикано от нефундаментални фактори

През октомври най-голям ръст на акциите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ реализираха: френската компания за луксозни стоки **Kering (+10.2% в евро)**, ирландската **Smurfit Kappa (+9.5% в евро)** и финландската **UPM-Kymmene Oyj (+7.5% в евро)**, преработващи дървен материал, световният лидер в производството на зъбни импланти **Straumann Holding (+6.3% в евро)** и германският производител на медицинска апаратура **Siemens Healthineers AG (+5.5% в евро)**.

С най-голям негативен принос към стойността на активите на фонда през месеца беше водещата германска компания в сферата на дигиталните разплащания **Wirecard (-22.6% в евро)**. След като през 2018 задмина по пазарна капитализация Commerzbank, Wirecard се нареди сред компаниите в престижния германски индекс DAX. Поредица от обвинения в блога на Financial Times Alphaville, свързани с некоректни бизнес практики от страна на Wirecard, се отразиха в значителна волатилност на акциите на компанията през изминалата година. Последната такава новина беше публикувана през октомври този път с обвинения относно счетоводните практики на Wirecard. В отговор компанията назначи допълнителен независим одит от KPMG. Мениджмънтът очаква позитивно развитие, което да позволи насочване на вниманието към впечатляващите фундаментални резултати на Wirecard.

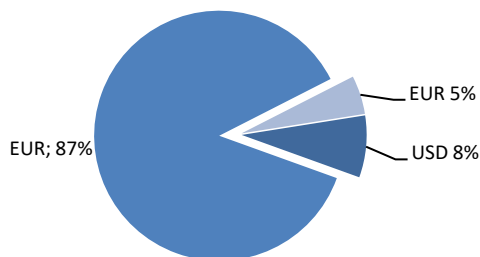
### Очаквания за ноември

Макар през изминалия месец да наблюдавахме положително развитие на преговорите между САЩ и Китай, все още предстои изясняване на точните параметри на първа фаза на потенциалното споразумение. Завишените геополитически рискове и слабите данни за икономиката на еврозоната продължават да допринасят за волатилността на финансовите пазари в Европа (всички компании в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ са базирани в Европа). В този контекст макар портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ да не е изолиран от краткосрочни колебания в стойността, селекцията от компании в него има потенциал за значителен ръст в дългосрочен план предвид фундаменталните си характеристики.

#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



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

1. Kering (8.8% от активите)	10.2%
2. Smurfit Kappa Group (2.4% от активите)	9.5%
3. UPM-Kymmene Oyj (3.0% от активите)	7.5%
4. Straumann Holding (2.8% от активите)	6.3%
5. Siemens Healthineers AG (1.8% от активите)	5.5%

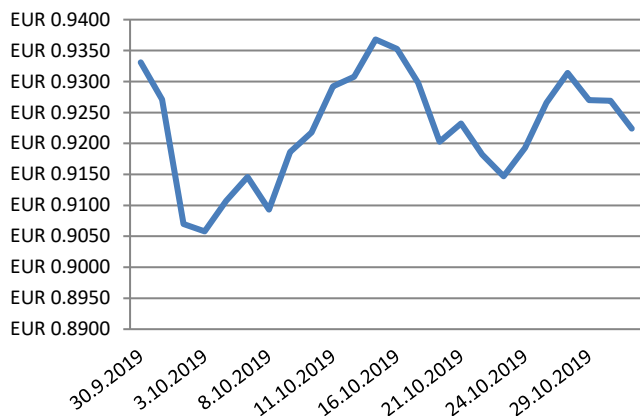
#### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през октомври (в евро)

1. Wirecard (6.7% от активите)	-22.6%
2. Fevertree (1.8% от активите)	-21.1%
3. Ubisoft Entertainment (1.6% от активите)	-20.2%
4. Rheinmetall AG (2.1% от активите)	-7.1%
5. Worldline SA (1.6% от активите)	-6.0%

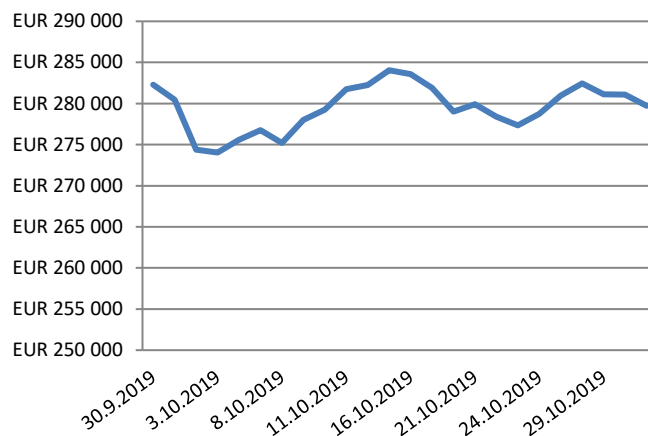
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Adidas AG	10.9%
2. Kering	8.8%
3. Wirecard aG	6.7%
4. Cellnex Telecom	4.6%
5. AXA SA	3.8%

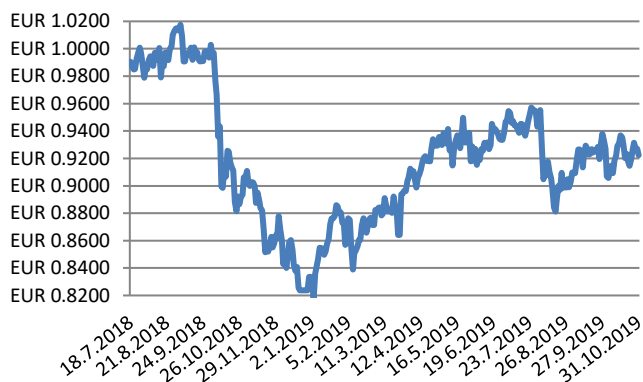
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



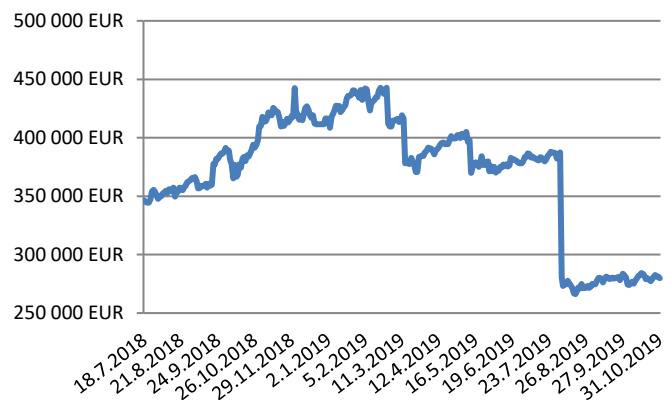
Графика 2: НСА за месец октомври



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 31.10.2019



Графика 4: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 31.10.2019



**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 полугодие, 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).