



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Коледният позитивизъм през последния месец на годината рефлектира и върху финансовите пазари. От една страна, пазарите получиха необходимото побутване от по-добри от очакваните икономически данни и експанзивната политика на водещите централни банки, от друга страна, напредъкът в преговорите между САЩ и Китай беше също повод за радост сред инвеститорите.

Безработицата в Америка достигна най-ниските си нива от половин век насам и бизнес активността на повечето места по света регистрира повишения. Това заедно с експанзивната монетарна политика от страна на ФЕД, ЕЦБ и Японската централна банка бяха в основата на пазарния позитивизъм през декември.

Основните политически рискове на 2019г. няма да продължат да тежат върху пазарите и през 2020г. Американският президент Доналд Тръмп отмени новите тарифи върху китайски стоки, които трябваше да влязат в сила от 15-ти декември и вместо тях беше постигнато предварително търговско споразумение от първа фаза между двете държави. Споразумението предстои да бъде подписано в началото на 2020г., но силните резултати на водещите индекси в края на годината показаха, че инвеститорите определят основния риск като отшумял.

През декември Доналд Тръмп стана едва третият президент в историята на САЩ, за когото конгресмените решиха, че е извършил достатъчно престъпление, за да бъде отстранен от пост, но дори тази новина не стресна пазарите, тъй като евентуалното му отстраняване изглежда малко вероятно.

ОЧАКВАНИЯ

Подписването на първа фаза на търговското споразумение между САЩ и Китай в средата на януари се очаква да подкрепи глобалните пазари на акции и през следващия месец. В средата на януари, също така, започва и отчетният сезон на компаниите в портфейла на „ДФ Компас Глобъл Трендс“ и „ДФ Компас Евроселект“. По-добрите резултати на компаниите вероятно ще засилят оптимизма на пазарите, а по-лошите могат да се тълкуват като добра възможност за добавяне и инициране на нови позиции.

Преглед на пазара за декември

Индекси	31 декември	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	1.64%	16.30%
S&P 500	2.86%	28.88%
Dow	1.74%	22.34%
NASDAQ	3.54%	35.23%
CSI 300	7.00%	36.07%
FTSE	2.67%	12.10%
SOFIX	3.95%	-4.43%
Индекси - Европа	31 декември	от началото на годината
Компас Евроселект	1.01%	16.48%
DAX	0.10%	25.48%
Euro Stoxx 600	1.15%	22.97%
CAC 40	1.23%	26.37%
Лихвени равнища	31 декември	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.81%	-87.70
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.54%	-83.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.27%	-51.40
Пазарен сентимент	31 декември	
Bull-Bear %	37.2 – 21.9	
Put-Call	0.83	
Vix	13.78	
Суровини	31 декември	от началото на годината
Злато	\$1 453	13.70%
Суров петрол	\$55.17	21.49%
Основни валути	31 декември	от началото на годината
EUR/USD	1.86%	-2.16%
USD/BGN	-2.01%	2.07%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2019 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	255 756.69
НСА на един дял:	0.9709
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-2.91%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-2.00%
Стандартно отклонение:	10.50%

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%
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

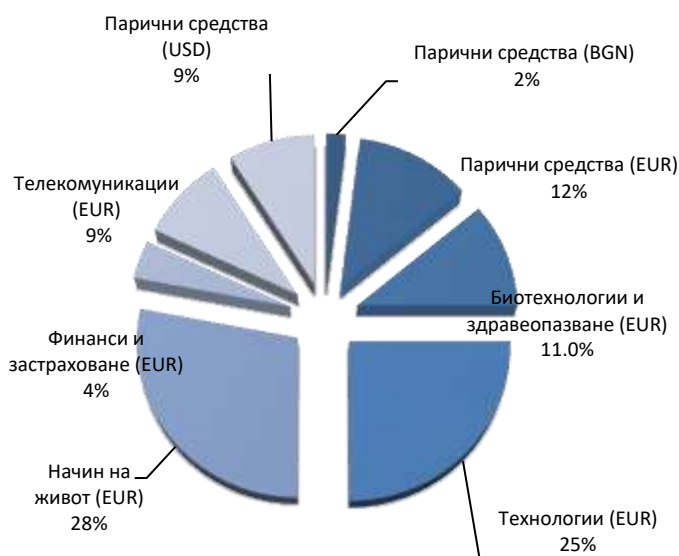
ПРЕДСТАВЯНЕ

Дяловете на ДФ „Компас Евроселект“ поскъпнаха с 1.01% през последния месец на годината и завършиха 2019г. с ръст от 16.48%. За сравнение немският индекс DAX и широкият европейски индекс EURO Stoxx нараснаха с 0.10% и 1.15% през декември и завършиха годината с доходност от 25.48% и 22.97% (всички инвестиции в акции в портфейла са в европейски компании).

ТОП ПОЗИЦИИ

По-голямата част от компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ също се радваха на добри резултати в последния месец на годината. Сред най-добре представилите се компании се открояваха имената на: германската софтуерна компания **Nemetschek (+9.60% в евро)**; германската компания, предлагаща услуги, свързани с киберсигурност и криптография **Secunet Security (+8.11% в евро)**; европейския лидер в сектора на разплащанията **Worldline (+7.49% в евро)**; френската компания за луксозни стоки **Kering (+7.04% в евро)** и холандската компания лидер в производството на литографски машини **ASML Holding (+6.76% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



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

1. Nemetschek AG (5.53% от активите)	9.60%
2. Secunet Security AG (2.82% от активите)	8.11%
3. Worldline SA (2.12% от активите)	7.49%
4. Kering (9.50% от активите)	7.04%
5. ASML Holding NV (3.57% от активите)	6.76%

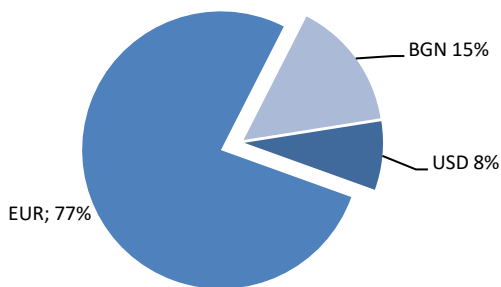
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през декември (в евро)

1. Rheinmetal (2.26% от активите)	-10.27%
2. Lonza Group (2.38% от активите)	-4.18%
3. Cellnex Telecom (9.01% от активите)	-2.73%
4. Symrise AG (2.14% от активите)	-1.62%
5. Adidas AG (8.63% от активите)	-0.16%

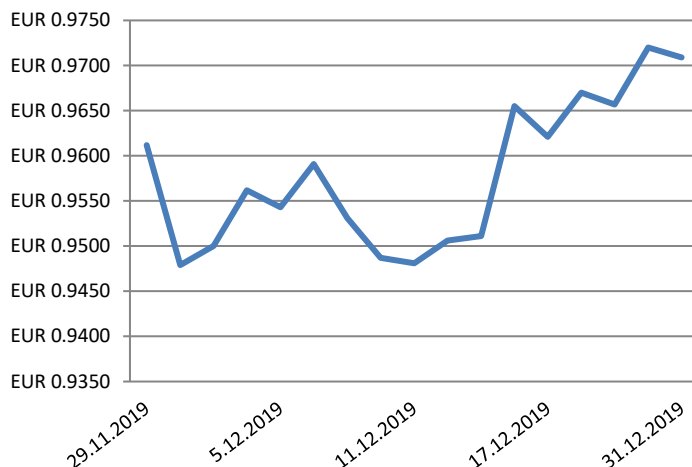
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Kering	9.50%
2. Cellnex Telecom	9.01%
3. Adidas AG	8.63%
4. Wirecard AG	7.15%
5. Nemetschek AG	5.53%

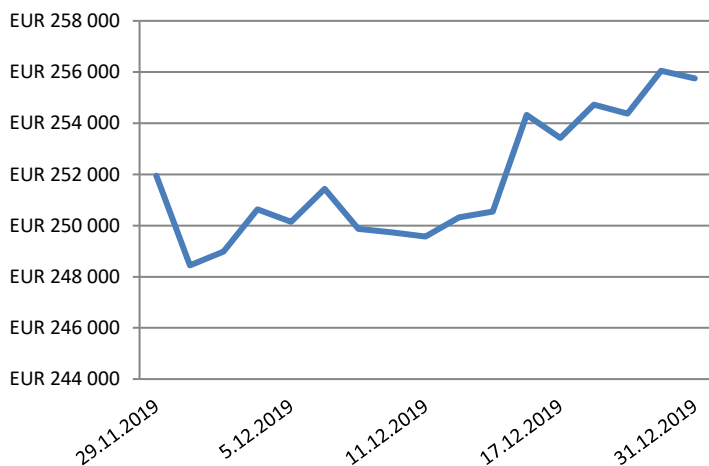
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



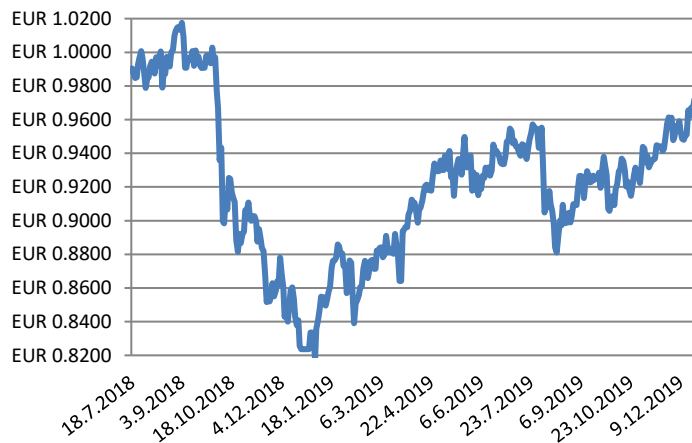
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



Графика 2: НСА за месец декември



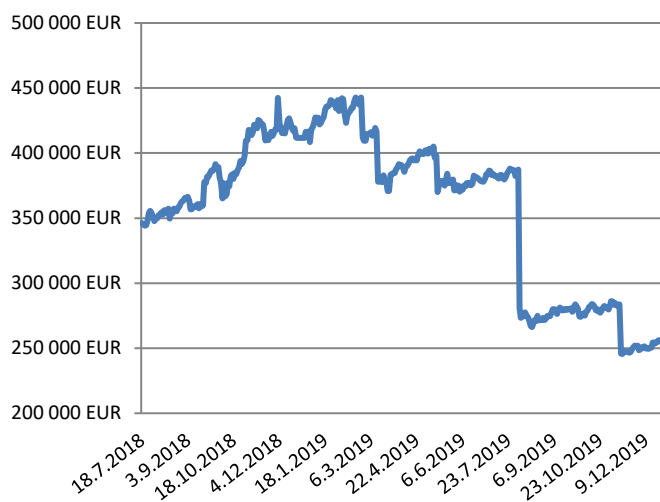
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 31.12.2019



Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%			
Февруари		-0.26%			
Март		2.85%			
Април		4.40%			
Май		-1.85%			
Юни		2.21%			
Юли	-2.11%	0.88%			
Август	3.44%	-3.92%			
Септември	-1.95%	2.56%			
Октомври	-8.78%	-1.15%			
Ноември	-4.88%	4.21%			
Декември	-3.31%	1.01%			
Годишна доходност	-16.65%	16.48%			

Графика 5: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 31.12.2019



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 уповават 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 намалееят, 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.