



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След година на силен растеж за всички класове активи, пазарите започнаха 2020 г. с нова вълна оптимизъм, който се задържа през по-голямата част от месец януари. В основата на доброто настроение бяха събития като подписването на първа фаза на търговската сделка между САЩ и Китай, както и добрите икономически данни, които сигнализираха за възстановяване на световната икономика. Напрежението по оста САЩ – Иран за кратко притесни инвеститорите в началото на годината, но то беше бързо овладяно без значителни корекции на пазарите. Въпреки това, пазарите все пак регистрираха спадове в края на месеца, след като стана ясно, че в Китай се разпространява нов коронавирус. Вирусът е заплаха не само за местното население, но и за все още крехкия глобален ръст при светкавично разпространение извън страната.

Декември месец беше добър за американската икономика след силни данни за безработицата и сектора на услугите. Въпросът сега пред пазарите е дали търговската сделка ще доведе до нова вълна от позитивни данни през януари или производственият сектор ще продължи да бъде пречката за устойчив икономически ръст в САЩ, който бе 2.1% през последното тримесечие за 2019.

Евროзоната също отчете ръст, макар и слаб, през последното тримесечие за годината от 0.1%, но подобрение в пазара на труда и производствения сектор дадоха надежди на инвеститорите, че най-лошото може би вече е зад тях. Месецът завърши с напускането на Обединеното кралство от Европейския съюз, но тепърва предстои да видим какви ще бъдат ефектите от BREXIT върху света.

ОЧАКВАНИЯ

Експанзивната парична политика от страна на водещите централни банки, подобряващата се макроикономическа картина и по-добри от очакваните резултати на компаниите по време на сезона на отчетите дават добри предпоставки за една силна 2020 г. Новият коронавирус и президентските избори в САЩ остават основни източници на несигурност, които могат да създадат отлични възможности за инвестиции в качествени компании с дългосрочен потенциал за растеж.

Преглед на пазара за януари

Индекси	31 януари	от началото на годината
Компас Глобъл	2.14%	2.14%
Трендс		
S&P 500	-0.16%	-0.16%
Dow	-0.99%	-0.99%
NASDAQ	1.99%	1.99%
CSI 300	-2.26%	-2.26%
FTSE	-3.40%	-3.40%
SOFIX	1.36%	1.36%
Индекси - Европа	31 януари	от началото на годината
Компас Евроселект	1.09%	1.09%
DAX	-2.02%	-2.02%
Euro Stoxx 600	-1.80%	-1.80%
CAC 40	-2.87%	-2.87%
Лихвени равнища	31 януари	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.51%	-40.90
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	-0.43%	-82.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.05%	-67.60
Пазарен сентимент	31 януари	
Bull-Bear %	32 – 36.9	
Put-Call	1.07	
Vix	18.84	
Суровини	31 януари	от началото на годината
Злато	\$1 590	4.78%
Суров петрол	\$51.55	-15.97%
Основни валути	31 януари	от началото на годината
EUR/USD	-1.13%	-1.13%
USD/BGN	1.65%	1.65%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	240 586.27
НСА на един дял:	0.9815
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-1.20%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	1.09%
Стандартно отклонение:	10.37%

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

ДФ „Компас Евроселект“ също започна силно годината, изпреварвайки по доходност водещите европейски индекси. Дяловете на фонда поскъпнаха с 1.09% през януари като оставиха далеч зад себе си немския индекс DAX и широкия европейски индекс EURO Stoxx, които отчетоха спад в стойността си от -2.02% и -1.80% за същия период.

ТОП ПОЗИЦИИ

С най-силен старт на годината в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ се отличава: германският доставчик на платежни услуги **Wirecard (+23.91% в евро)**; испанският оператор на инфраструктура за безжични комуникации **Cellnex Telecom (+17.07% в евро)**; швейцарската фармацевтична компания **Lonza Group (+14.16% в евро)**; базирана в Амстердам компания за разплащания **Adyen (+13.68% в евро)** и софтуерната компания **Nemetschek (+4.68% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



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

1.	Wire Card AG (9.34% от активите)	23.91%
2.	Cellnex Telecom (11.12% от активите)	17.07%
3.	Lonza Group (2.87% от активите)	14.16%
4.	Adyen (4.41% от активите)	13.68%
5.	Nemetschek AG (6.10% от активите)	4.68%

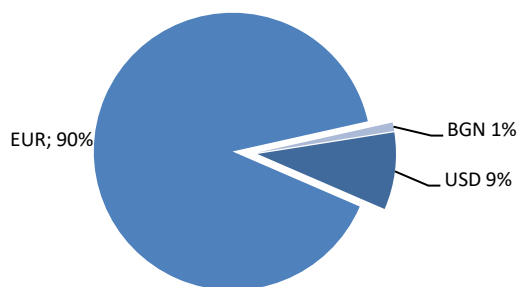
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през януари (в евро)

1.	Fever-Tree (2.26% от активите)	-33.55%
2.	Smurfit Kappa Group (2.38% от активите)	-8.70%
3.	Secunet Security (9.01% от активите)	-7.14%
4.	Rheinmetall AG AG (2.14% от активите)	-5.55%
5.	Kering (8.63% от активите)	-5.16%

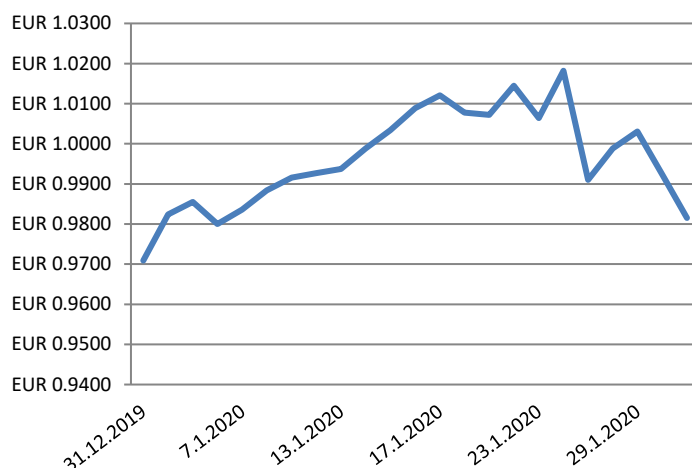
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom	11.12%
2.	Kering	9.51%
3.	Wire Card AG	9.34%
4.	Adidas AG	8.98%
5.	Nemetschek AG	6.10%

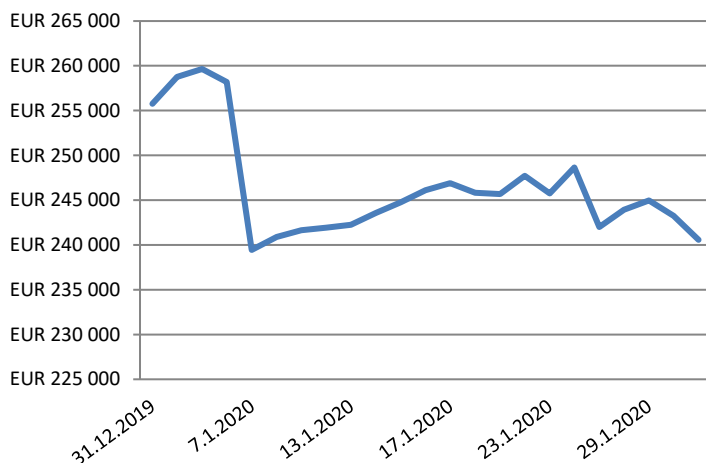
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



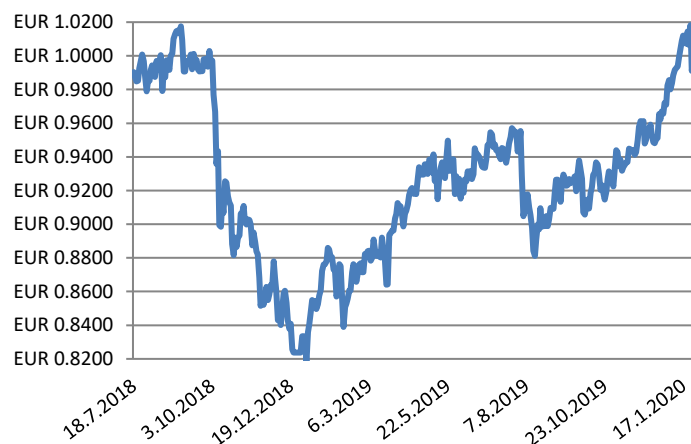
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



Графика 2: НСА за месец януари



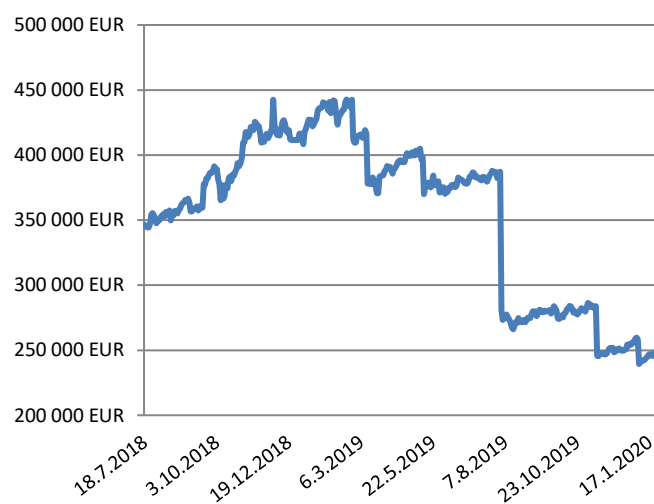
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 31.01.2020



Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%		
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%	1.09%		

Графика 5: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 31.01.2020



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.