



ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2018 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	347 646.65
НСА на един дял:	0.9789
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	15.00%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Ключови данни:

Валута на фонда:	EUR
Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12

Компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ в разгара на отчетния сезон

Цената на един дял от ДФ „Компас Евроселект“ беше 0.9789 лв. към края на юли. През същия период водещите индекси в Европа, където са базирани всички компании в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“, отчетоха задоволителни ръстове. Най-голямо повишение отчете немският DAX +4.06%, следван от френския CAC 40 с +3.53% и широкия европейски индекс Euro Stoxx +3.43%. Вниманието на инвеститорите беше в голямата степен държано от политически въпроси, свързани с икономиката на еврозоната, а също и от корпоративните резултати за второто тримесечие на годината.

Без промяна в паричната политика в еврозоната при продължаващо възстановяване на европейската икономика

В Европа възстановяването на икономиката продължи макар и колебливо в сравнение с края на 2017 г. Индексът на мениджърите по поръчките (PMI) отчете лек спад до 54.3 през юли спрямо 54.9 през юни. Базовата (core inflation) инфлация достигна 1.1% през месеца, а общата (headline inflation) се повиши до 2.1%.

Подобрената реторика покрай търговските отношения между САЩ и Европа и очакванията за облекчаване на негативното отражение от повишаването на цената на петрола върху бизнес активността, създават предпоставки за потенциално по-оптимистични нагласи на инвеститорите в идните месеци.

На проведеното заседание на Европейската централна банка (ЕЦБ) през юли очаквано беше оставен без промяна основният лихвен процент. Председателят на ЕЦБ Марио Драги заяви, че последните данни сочат солиден ръст на икономиката в еврозоната, въпреки напрежението, свързано с глобалната търговска среда. Добрите данни дадоха основание за потвърждаване на намерението за намаляване на размера на изкупуването от ЕЦБ активи от 30 млрд. евро до 15 млрд. евро след септември 2018 г.

Преглед на пазара за юли		
Индекси	юли	от началото на годината
DAX	4.06%	-0.87%
Euro Stoxx	3.43%	1.12%
CAC 40	3.53%	3.74%
FTSE 100	1.46%	0.79%
IBEX 35	2.58%	-1.72%
S&P 500	3.60%	5.34%
CSI 300	0.19%	-12.73%
Лихвени равнища	31 юли	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.96%	55.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.45%	1.80
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	0.73%	-5.00
Пазарен сентимент	31 юли	
Bull-Bear %	28.4 – 40.8	
Put-Call	1.24	
Vix	16.09	
Суровини	31 юли	от началото на годината
Злато	\$1,251	-4.21%
Суров петрол	\$74.15	22.72%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAIL

Планът на ЕЦБ е до края на годината да спре количествените улеснения, като задържи без промяна лихвите поне до лятото на 2019 г.

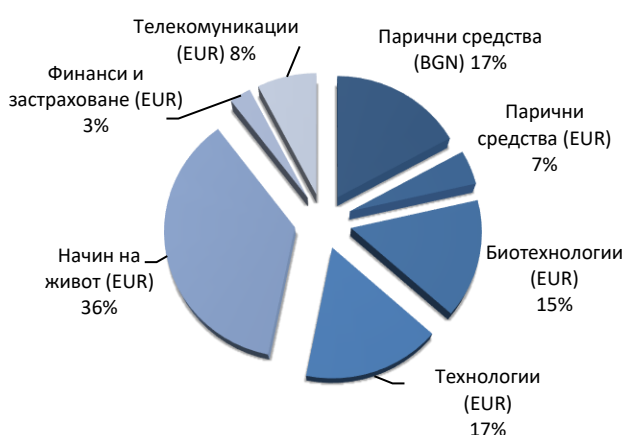
Част от компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ вече публикуваха финансови резултати за второто тримесечие на годината през юли

С най-голям положителен принос за нетната стойност на активите на фонда сред компаниите публикували отчети през юли се отличи: **Wirecard (+4.23% в евро)**. Компанията, предлагаща широк спектър от услуги, свързани с дигитални разплащания, публикува предварителни данни за финансовите си показатели за второто тримесечие на 2018. Официалният отчет ще бъде публикуван на 16-ти август. Приходите на компанията за тримесечието са нараснали с 40% в сравнение със същия период миналата година. Мениджмънтът на компанията е доста оптимистичен за достигането на поставените цели за края на годината, което се отразява позитивно и на очакванията на инвеститорите.

Очаквания за август

Следвайки стратегията на фонда за инвестиране в европейски публични компании, реализиращи по-висок ръст на приходите и печалбите спрямо средните нива за индустриите, в които оперират, мениджмънтът на фонда има оптимистични очаквания за остатъка от отчетния сезон. В същото време текущата волатилна среда на финансовите пазари, подхранвана от политическата несигурност, създава възможност за добавяне към текущите позиции и инициране на нови на атрактивни нива. Цените на акциите се очаква да продължат да отразяват в дългосрочен план способността на селектираните в портфейла компании да реализират устойчив ръст на приходите и печалбите благодарение на иновативни решения и подобряваща се ефективност.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



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

1. WIRECARD AG (10.08% от активите)	4.23%
2. NN Group NV (1.38% от активите)	3.39%
3. AXA SA (1.37% от активите)	3.20%
4. WILLIAM DEMANT (3.20% от активите)	3.03%
5. STRAUMANN (7.45% от активите)	2.39%

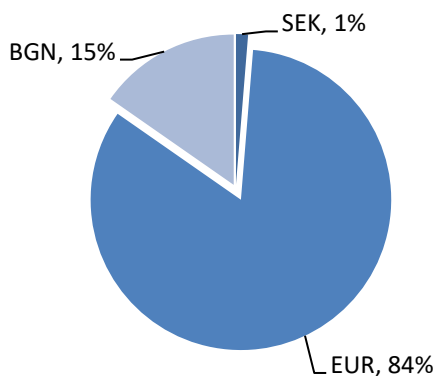
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юни (в евро)

1. UBISOFT ENT (4.84% от активите)	-8.31%
2. Kering (6.56% от активите)	-7.97%
3. G5 Entertainment (1.30% от активите)	-5.92%
4. Logitech Intl SA (4.45% от активите)	-4.62%
5. FEVERTREE (8.33% от активите)	-3.42%

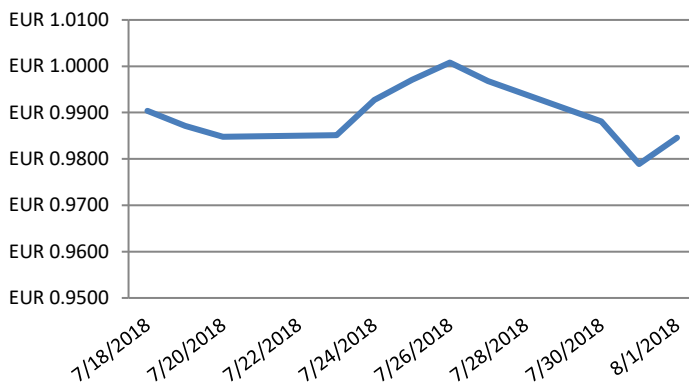
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. WIRECARD AG	10.08%
2. FEVERTREE	8.33%
3. STRAUMANN	7.45%
4. Kering	6.56%
5. UBISOFT ENT	4.84%

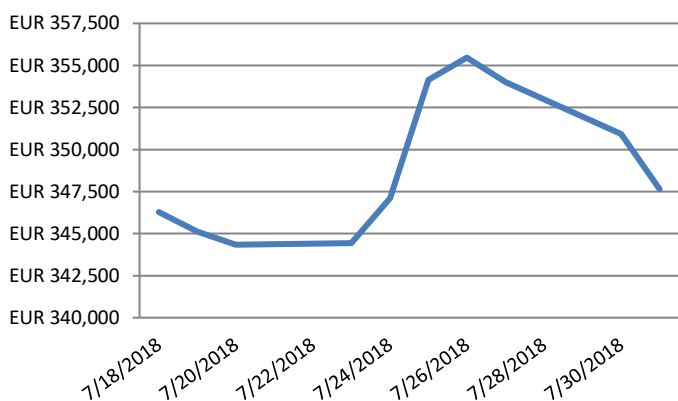
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



Графика 1: НСА за един дял за месец юли



Графика 2: НСА за месец юли



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 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.