



## ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2018 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>364 896.34</b>
НСА на един дял:	<b>1.0133</b>
Такса за покупка (записване):	<b>няма</b>
Такса за обратно изкупуване:	<b>1.00%</b>
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	<b>15.00%</b>

## ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

### Ключови данни:

Валута на фонда:	<b>EUR</b>
Начало на публичното предлагане:	<b>16.07.2018</b>
Счетоводна година:	<b>01.01-31.12</b>

## Успешен отчетен сезон за компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“

Цената на един дял от ДФ „Компас Евроселект“ беше 1.0133 лв. към края на август. През месеца повечето водещи индекси в глобален план отчетоха спад, с изключение на тези в САЩ, където силните макроикономически данни създадоха позитивен сентимент на финансовите пазари. Волатилността в Европа беше в голяма степен задвижвана от политическите въпроси покрай Brexit, плановите за бюджета на новото италианско правителство и макар намаляло все още съществуващо напрежение относно търговските отношения със САЩ.

## Стабилизирането на икономическите показатели в еврозоната през август беше засенчено от геополитическа несигурност

През август макроикономическата обстановка в Европа показва стабилизиране. Ревизираните данни за растежа на БВП бяха коригирани нагоре, а показателите за нагласите на бизнеса (Ifo, PMI) изненадаха с позитивно с подобрение спрямо предходния месец. Индексът на мениджърите по поръчките (PMI) леко се повиши през август до 54.4 спрямо 54.3 през юли. Общата (headline inflation) отчете 2.0% ръст, а базовата (core inflation) инфлация – 1.0%, което спрямо таргетите на Европейската централна банка (ЕЦБ), предполага задържане без промяна на основния лихвен процент поне до септември на 2019 г. Вниманието към следващото заседание на ЕЦБ през идния месец е насочено към прогнозите за икономическите данни в контекста на промените в макроикономическата обстановка и търговските отношения.

## Преглед на пазара за август

Индекси	август	от началото на годината
DAX	-3.45%	-4.29%
Euro Stoxx	-2.68%	-1.58%
CAC 40	-1.90%	1.77%
FTSE 100	-4.08%	-3.32%
IBEX 35	-4.78%	-6.42%
S&P 500	3.03%	8.52%
CSI 300	-5.21%	-17.28%

## Лихвени равнища 31 август от началото на годината (б.т.)

Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.86%	45.50
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.33%	-9.60
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	0.69%	-9.30

Пазарен сентимент	31 август
Bull-Bear %	43.5 – 24.4
Put-Call	1.03
Vix	12.86

Суровини	31 август	от началото на годината
Злато	\$1,200	-8.11%
Суров петрол	\$69.80	15.52%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## Към края на август всички компании в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ вече публикуваха финансови резултати за второто тримесечие на годината

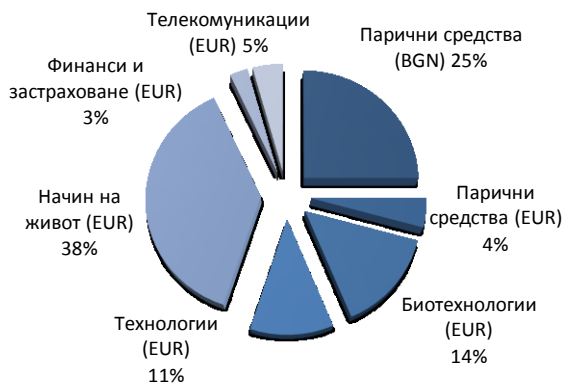
С най-голям положителен принос за нетната стойност на активите на фонда сред публикувалите през август компании бяха:

- **Wirecard (+20.65% в евро)** – компанията, предлагаща широк спектър от услуги, свързани с дигитални разплащания, публикува официалните си отчети за второто тримесечие на 2018. С ръста на цените на акциите си, подхранен от впечатляващи резултати, Wirecard изпревари по пазарна капитализация най-голямата досега публична финансова компания в Германия Deutsche Bank. Разрастването на дигиталните разплащания и лидерската позиция на Wirecard, създават очаквания за продължаващо блестящо развитие и в дългосрочен план.
- **Adidas AG (+13.64% в евро)** – производителят на спортни стоки отчете 10% ръст на приходите при подобряване на ефективността и съответно печалбите. Най-голям скок в продажбите компанията реализира в Китай – 27% спрямо година по-рано, заедно със силен ръст в Северна Америка от 16%, резултат от успешната маркетингова стратегия на Adidas и способността да продължава да печели потребители на различна възраст и с разнообразни предпочитания. Позитивните резултати се отразиха в повишаване на оценките на инвестиционните банки и съответно в ръст на цената на акциите на Adidas.
- **Straumann (+7.87% евро)** – световният лидер в производството на зъбни импланти отчете засилен ръст на приходите от 20% за тримесечието спрямо година по-рано. Компанията успява да подобри ефективността си, докато в същото време инвестира в нови технологии, увеличаване на производствения капацитет и разширяване на бизнеса в нови географски региони. Очакванията на инвеститорите за продължаващо отлично представяне на компанията се потвърдиха и от прогнозите на мениджмънта за края на годината.

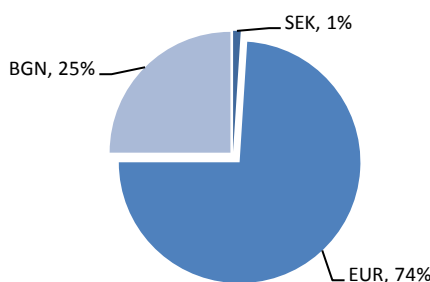
#### Очаквания за септември

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, е основа за наличието на солидни резултати. В същото време текущата волатилна среда на финансовите пазари, подхранвана от политическата несигурност, може временно да засенчи добрия фундамент, но в дългосрочен план способността на селектираните в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ компании да реализират устойчив ръст на приходите и печалбите се очаква да бъде отразен в цените на акциите им и следователно в стойността на дяловете на фонда.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



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

1. WIRECARD AG (11.59% от активите)	20.65%
2. Adidas AG (5.06% от активите)	13.64%
3. Logitech Intl SA (4.78% от активите)	12.70%
4. UPM-Kymmene Oyj (2.71% от активите)	9.35%
5. STRAUMANN (7.32% от активите)	7.87%

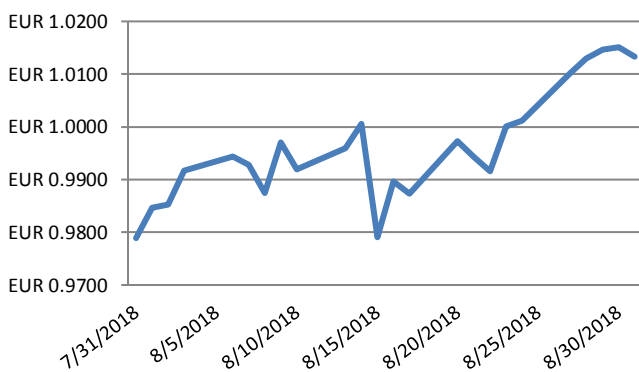
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през август (в евро)

1. G5 Entertainment (1.01% от активите)	-18.38%
2. William Demant (2.61% от активите)	-14.32%
3. Rheinmetall AG (2.70% от активите)	-9.08%
4. TKH Group (2.77% от активите)	-5.79%
5. Cellnex Telecom SA (4.22% от активите)	-2.35%

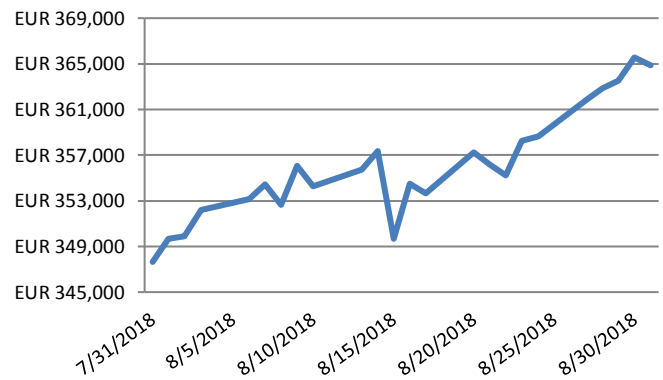
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. WIRECARD AG	11.59%
2. FEVERTREE	8.53%
3. STRAUMANN	7.32%
4. Kering	6.41%
5. Adidas AG	5.06%

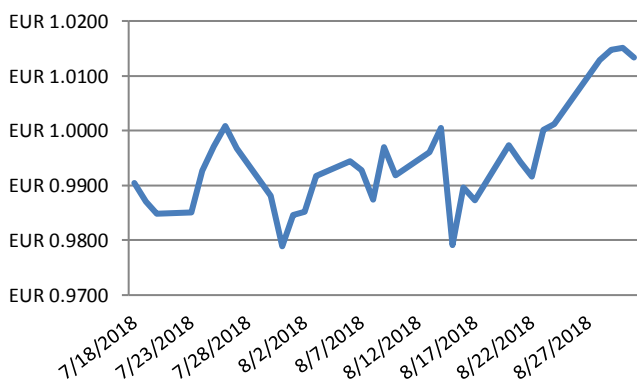
Графика 1: НСА за един дял за месец август



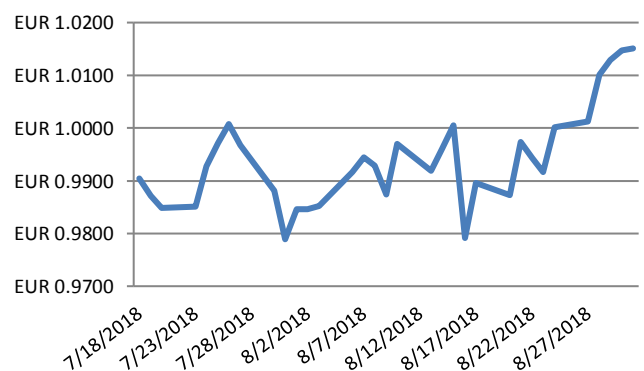
Графика 2: НСА за месец август



Графика 1: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 до 31 август



Графика 2: НСА за периода от 16.07.2018 до 31 август



**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).