



## ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2018 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>409 491.58</b>
НСА на един дял:	<b>0.9062</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>

## Значителна волатилност беше налице при водещите европейски индекси през октомври

Към края на един силно негативен месец за глобалните финансови пазари, цената на един дял от ДФ „Компас Евроселект“ беше 0.9062 EUR. През месеца водещите индекси в Европа в синхрон с тези в останалата част на света, отчетоха значителни негативни движения.

Немският индекс DAX приключи месеца със спад от -6.53%, френският CAC 40 се понижи с -7.28%, а британският FTSE 100 изгуби -5.09% от стойността си. Макар да липсваше конкретен катализатор, множество политически въпроси и увеличаващите се притеснения относно глобалната търговия бяха сред основните фактори, които повлияха на активността.

## Колебливо възстановяване на икономиката на еврозоната на фона на увеличаваща се политическа несигурност

Макроикономическите данни в еврозоната допълнително разочароваха през октомври, след отчетения по-нисък от очакванията ръст на БВП за третото тримесечие на годината. Слабо засилване на инфлацията от 2.2% на годишна база беше отчетено спрямо 2.1% през предходния месец. На фона на колебливото възстановяване на икономиката на еврозоната се очаква ЕЦБ да продължи с текущия си план за паричната политика. Краят на програмата за количествени улеснения следва да бъде обявен през декември, но все още няма яснота относно реинвестирането на падежиращите бондове.

Политическите въпроси, свързани с бюджета в Италия, Brexit и плановете за оттегляне на Ангела Меркел бяха също сред факторите, които повлияха на несигурността на финансовите пазари в Европа. Индексът на мениджърските поръчки (PMI) беше по-слаб от очакванията, като компонентът свързан с износа отчете драстичен спад тази година. Това събуди съмнения у инвеститорите, че напрежението в търговските

Преглед на пазара за октомври		
Индекси	октомври	от началото на годината
DAX	-6.53%	-11.38%
Euro Stoxx	-6.66%	-8.42%
CAC 40	-7.28%	-4.12%
FTSE 100	-5.09%	-7.28%
IBEX 35	-5.28%	-11.45%
S&P 500	-6.94%	1.43%
CSI 300	-8.29%	-21.76%
Лихвени равнища	31 октомври	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.16%	75.00
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.39%	-4.10
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	0.76%	-2.80
Пазарен сентимент	31 октомври	
Bull-Bear %	37.9 - 34.5	
Put-Call	1.12	
Vix	21.23	
Суровини	31 октомври	от началото на годината
Злато	\$1,212	-7.20%
Суров петрол	\$65.31	8.09%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

отношения между САЩ и Китай се отразяват и на активността в Европа.

### Политическата несигурност засенчи добрите корпоративни резултати за третото тримесечие на годината

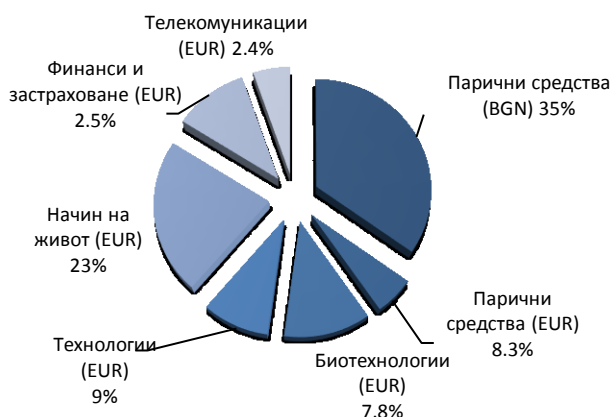
Добрите корпоративни резултати на компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ не успяха да се отразят в пълна степен в цената на акциите им предвид несигурността породена от геополитическите въпроси и глобалните търговски отношения. Сред най-добре представилите се компании през месеца бяха застрахователните компании NN Group и AXA, които бяха възприемани като по-безопасна инвестиция по време на турбулентния за финансовите пазари месец.

### Очаквания за ноември

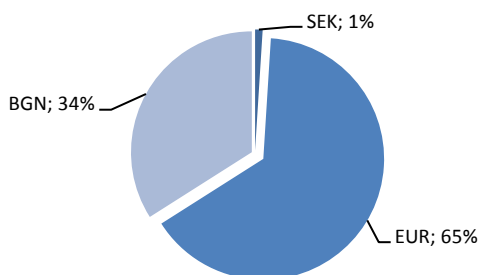
До края на ноември по-голямата част от компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ следва да са публикували резултати за третото тримесечие на годината. Освен продължаващата политическа несигурност в няколко държави от еврозоната, сред основните рискови фактори в глобален план е и търговският конфликт между САЩ и Китай. В същото време макроикономическите показатели и бизнес активността не дават основание за промяна във фундаменталната стратегия на инвеститорите, и съответно след краткосрочните негативни колебания на финансовите пазари можем да очакваме възстановяване в средносрочен план.

Мениджмънтът на фонда смята, че селектираните в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ компании ще продължат да демонстрират солидни резултати в остатъка от отчетния сезон. Въпреки повишената волатилност в краткосрочен план, наличието на фундаментални конкурентни предимства и способността за използването на иновативни решения са основа за успех в дългосрочен план.

### 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. NN Group (1.08% от активите)	2.90%
2. AXA SA (1.10% от активите)	1.82%
3. Secunet Security (1.08% от активите)	0.00%
4. Cellnex (3.43% от активите)	-0.50%
5. Adidas (3.99% от активите)	-3.26%

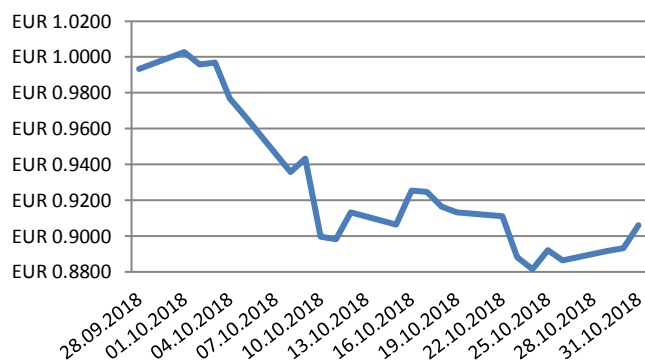
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през октомври (в евро)

1. Fevertree (5.25% от активите)	-24.57%
2. Logitech (3.01% от активите)	-22.90%
3. G5 Entertainment (0.64% от активите)	-22.74%
4. ASML Holding NV (1.18% от активите)	-19.73%
5. Rheinmetal AG (1.80% от активите)	-18.51%

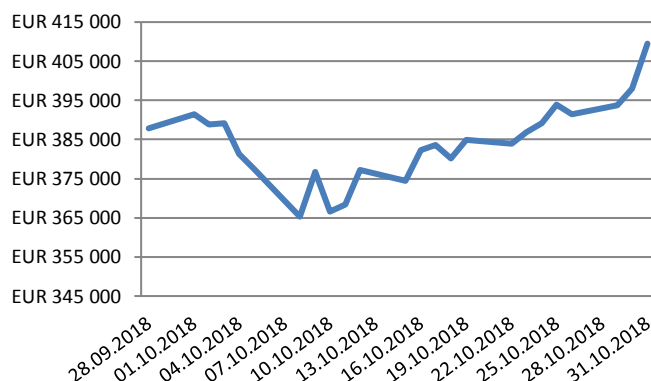
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. WIRECARD AG	8.11%
2. Straumann	5.26%
3. Fevertree	5.25%
4. Kering	4.40%
5. Adidas AG	3.99%

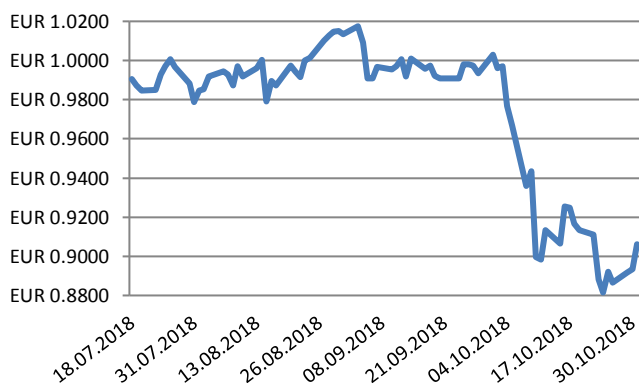
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



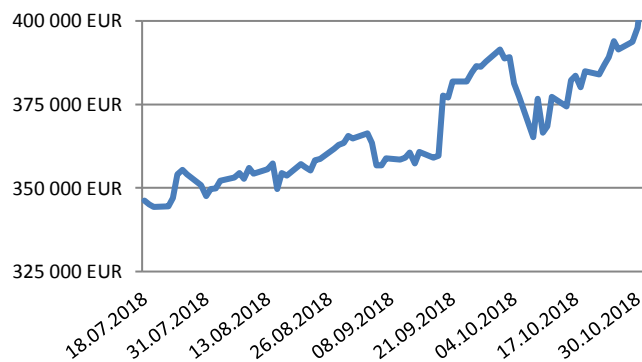
Графика 2: НСА за месец октомври



Графика 1: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 31 октомври



Графика 1: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 31 октомври



**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).