



ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2018 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	416 434.55
НСА на един дял:	0.8335
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

Пореден волатилен месец за глобалните финансови пазари

Цената на един от дял от ДФ „Компас Евроселект“ беше 0.8335 EUR към края на декември. Водещите индекси върху акции приключиха годината със значителни спадове във всички географски региони. Освен от покачването на лихвите в САЩ, несигурност у инвеститорите предизвикаха и проблемите в европейската икономика, по-слаб ръст в Китай при продължаващи геополитически притеснения, свързани с Брексит, италианския бюджет и търговската война между САЩ и Китай.

Край на програмата за количествени улеснения в Европа при разочароващи данни за бизнес активността

На заседанието през декември Европейската централна банка (ЕЦБ) обяви край на програмата си за количествени улеснения, като фокусът беше върху реинвестирането на текущите активи в баланса на ЕЦБ. Спрямо очакванията на инвеститорите президентът на ЕЦБ Марио Драги обяви, че реинвестирането ще продължи толкова дълго, колкото е необходимо за поддържане на ликвидността.

В същото време данните за брутния вътрешен продукт за третото тримесечие на годината потвърдиха реализиран ръст от 0.2%, като отслабването се дължи основно на проблеми с търговията и индустриалното производство. Индексът на мениджърските поръчки (PMI) отслабна до 51.3. Значителният спад в поръчките за износ в Европа се дължи отчасти на отслабване на търсенето от Китай.

Ескалацията на политическите проблеми в редица европейски държави, заедно с неяснотите покрай Брексит допълнително допринесоха за влошените резултати от бизнес проучванията. В Италия продължава да стои въпросът с наказателна процедура през пролетта, макар засега да има приет бюджет за 2019 г.

Преглед на пазара за декември

Индекси	декември	2018
DAX	-6.20%	-18.26%
Euro Stoxx	-5.87%	-14.79%
CAC 40	-5.46%	-10.95%
FTSE 100	-3.61%	-12.48%
IBEX 35	-5.92%	-14.97%
S&P 500	-9.18%	-6.24%
CSI 300	-5.11%	-25.31%
Лихвени равнища	31 декември	2018 (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.69%	28.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.25%	-18.10
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	0.71%	-7.40
Пазарен сентимент	31 декември	
Bull-Bear %	33.0 – 42.8	
Put-Call		1.03
Vix		25.42
Суровини	31 декември	от началото на годината
Злато	\$1 278	-2.19%
Суров петрол	\$45.41	-24.84%

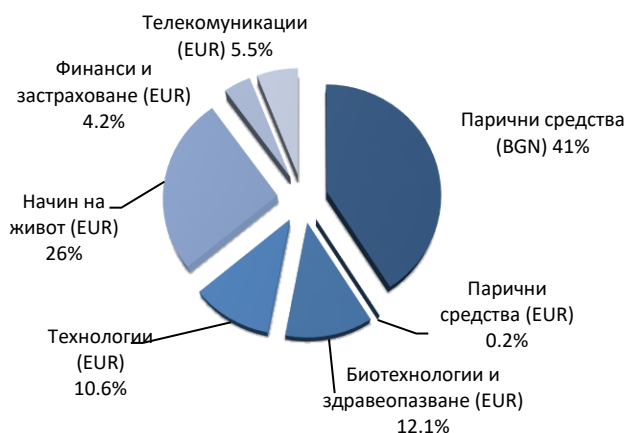
Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

Очаквания за началото на 2019

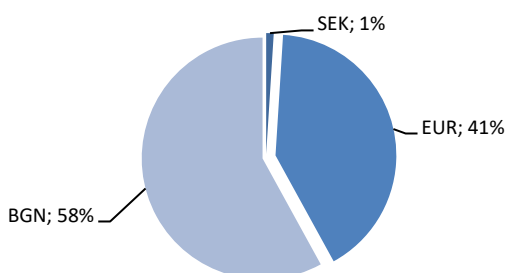
На фона на повече рискове пред глобалната икономика от обикновено, в средата на януари започва отчетният сезон за компаниите в портфейла на ДФ "Компас Евроселект". Резултатите от ключовите събития, които предстоят, създават вероятност, както за негативни, така и за позитивни изненади. Макар макроикономическите показатели да не дават основание за промяна във фундаменталната стратегия на инвеститорите, негативните движения могат да се разглеждат и като благоприятни възможности за инициране на позиции на атрактивни нива.

По-високият риск, характерен за инвестициите в акции (активите на ДФ „Компас Евроселект“ са предимно инвестирани в акции), обуславя и по-дългосрочния инвестиционен хоризонт. Предвид фундаменталните характеристики и конкурентните предимства на селектираните в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ компании, мениджмънтът на фонда очаква те да продължат растежа си в дългосрочен план.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



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

1.	Kering (4.73% от активите)	11.22%
2.	Secunet Security (1.05% от активите)	6.87%
3.	Straumann Holding (4.93% от активите)	2.16%
4.	Wire Card AG (6.69% от активите)	-0.49%
5.	Ubisoft Entertainment (2.88% от активите)	-2.03%

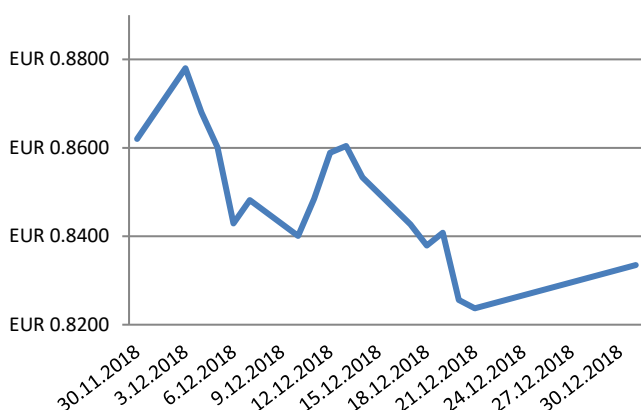
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през декември (в евро)

1.	Lonza Group AG (0.99% от активите)	-20.33%
2.	G5 Entertainment (0.32% от активите)	-20.22%
3.	AXA SA (2.04% от активите)	-12.35%
4.	Icon PLC (2.39% от активите)	-11.43%
5.	Nemetschek AG (0.97% от активите)	-10.60%

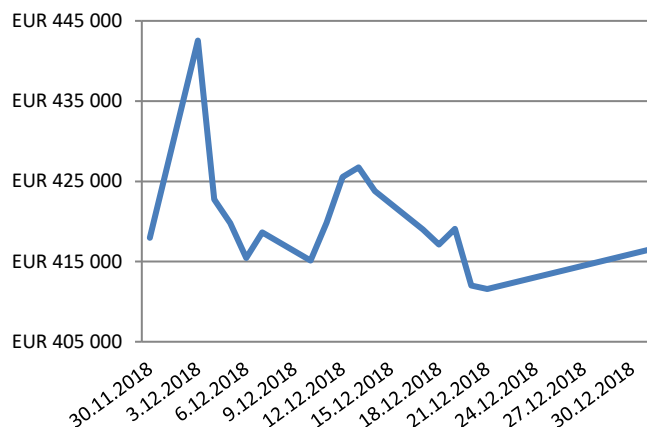
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	WIRECARD AG	6.69%
2.	Straumann	4.93%
3.	Adidas AG	4.78%
4.	Kering	4.73%
5.	FeverTree	4.24%

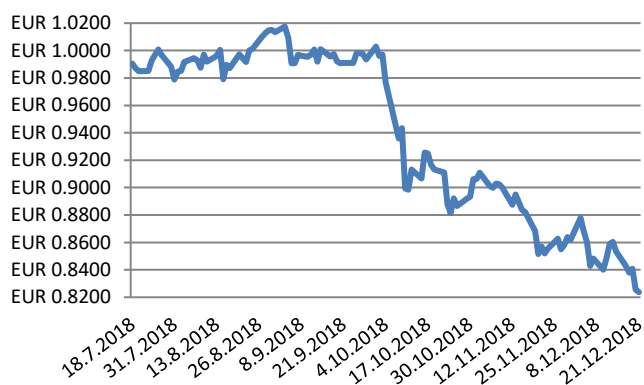
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



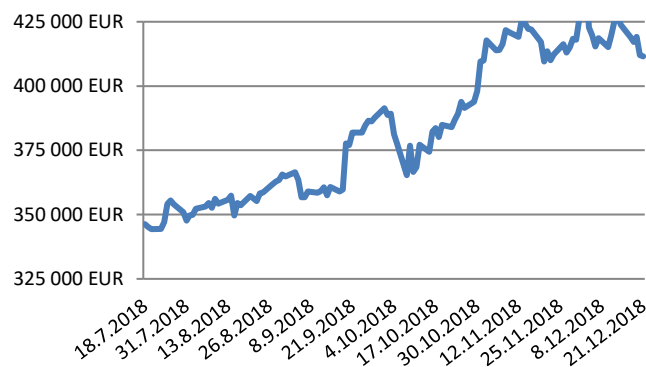
Графика 2: НСА за месец декември



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



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



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.