



ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	440 754.76
НСА на един дял:	0.8737
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

Ръст от 4.82% през януари отчете ДФ „Компас Евроселект“ на фона на възстановяване на глобалните финансовите пазари

След силно негативното последно тримесечие на 2018 година, януари стартира с възвръщане на оптимизма на инвеститорите. ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена от 0.8737 EUR за един дял, което е ръст от 4.82% спрямо края на декември. Европейските индекси върху акции също отчетоха частично възстановяване на фона на подобрена реторика относно търговските отношения между САЩ и Китай.

Слаби макроикономически данни в еврозоната при благоприятна лихвена среда

Европа не остава незасегната от негативното влияние на конфликта между САЩ и Китай. Макроикономическите данни в Европа продължават разнопосочните си движения. Търсенето от Китай отчита спад, но пък вътрешното търсене на европейски стоки и услуги остана стабилно. Индексът на мениджърските поръчки (PMI) се понижи до 5-годишно дъно от 50.7, а компаниите отчитат спад на търсенето за първи път от четири години. Нагласите на потребителите (consumer confidence) обаче отбелязаха леко подобрение, а безработицата отчете спад до 7.9%, което следва да подкрепи ръста на потреблението в еврозоната.

На проведеното през месеца заседание на ЕЦБ бяха запазени първоначалните прогнози за хода на паричната политика. Председателят на ЕЦБ Марио Драги събщи също, че рисковете, които повлияха на забавянето на растежа в еврозоната, вече са В същото време монетарната политика на еврозоната остава изключително благоприятна с нулеви номинални лихви. Все още обаче са неразрешени важни геополитически въпроси с Brexit, Италия и Франция.

Преглед на пазара за януари

Индекси	януари	от началото на годината
Компас Евроселект	4.82%	4.82%
DAX	5.82%	5.82%
Euro Stoxx	6.10%	6.10%
CAC 40	5.54%	5.54%
FTSE 100	3.58%	3.58%
IBEX 35	6.05%	6.05%
S&P 500	7.87%	7.87%
CSI 300	6.34%	6.34%

Лихвени равнища	31 януари	от началото на годината (б.т.)
-----------------	-----------	--------------------------------

Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.63%	22.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.15%	-27.80
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	0.56%	-15.20

Пазарен sentiment	31 януари
Bull-Bear %	31.8 – 31.8
Put-Call	0.95
Vix	16.57

Суровини	31 януари	от началото на годината
Злато	\$1 320	3.24%
Суров петрол	\$53.79	18.45%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

Компаниите от ДФ „Компас Евроселект“ в разгара на отчетния сезон с резултати за последното тримесечие на 2018 година

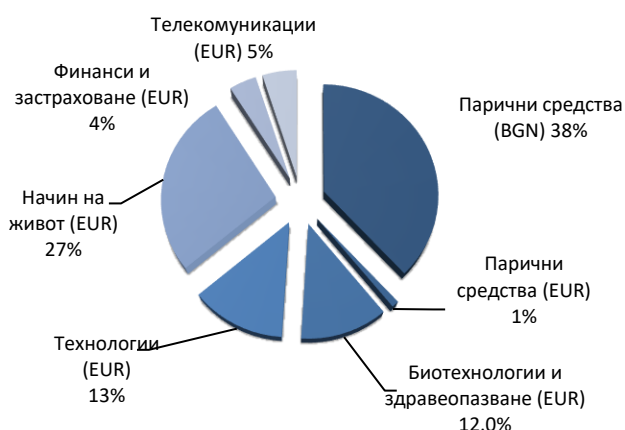
Сред публикувалите компании в портфейла на фонда най-значително поскъпване през месеца отбелязаха:

- **Fevertree (+19.42% в евро)** – компанията, произвеждаща висок клас газирани напитки, обяви предварителни данни за постигнатите резултати през 2018 година. Ръстът на приходите на компанията са 39% на годишна база с най-голям принос от Великобритания, където продажбите растат с 52%. Fevertree продължава бурния си растеж с разширяване на дейността си в САЩ, където инвеститорите очакват особено положителни резултати.
- **Secunet (+18.72% в евро)** – немската компания, предлагаща услуги, свързани с киберсигурност и криптография, представи ръст на приходите от 3% и подобряване на ефективността. Компанията предлага различни продукти, които да отговорят на все по-голямата нужда от защита в дигиталното пространство. Съответно позитивните нагласи за бизнеса на Secunet се базират на качествения продукт и конкурентните им предимства, както и доброто позициониране на компанията в сектора.

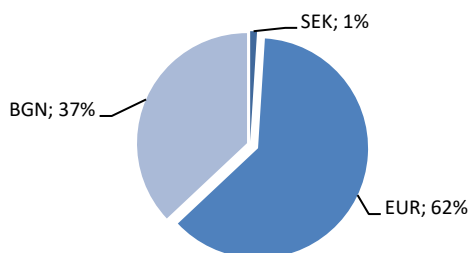
Очаквания за началото на 2019

Макар макроикономическите показатели да продължават колебливото си движение, започват да се увеличават очакванията за скорошното им подобряване. Все още обаче не са изчезнали геополитическите рискове, които се отразяват на глобалната икономика. Съответно 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 ЯНУАРИ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



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

1.	Adyen (1.79% от активите)	36.34%
2.	Fever-Tree (4.68% от активите)	19.42%
3.	Secunet Security Network (1.15% от активите)	18.72%
4.	Rheinmetal AG (2.02% от активите)	17.39%
5.	Nemetschek AG (1.05% от активите)	16.87%

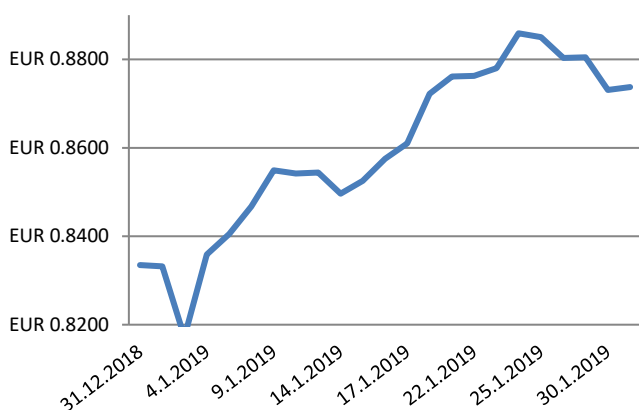
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през януари (в евро)

1.	Siemens Healthineers (1.93% от активите)	-5.80%
2.	G5 Entertainment (0.30% от активите)	0.83%
3.	Lonza Group AG (0.93% от активите)	1.19%
4.	TKH Group PLC (1.79% от активите)	3.59%
5.	NN Group (2.10% от активите)	6.09%

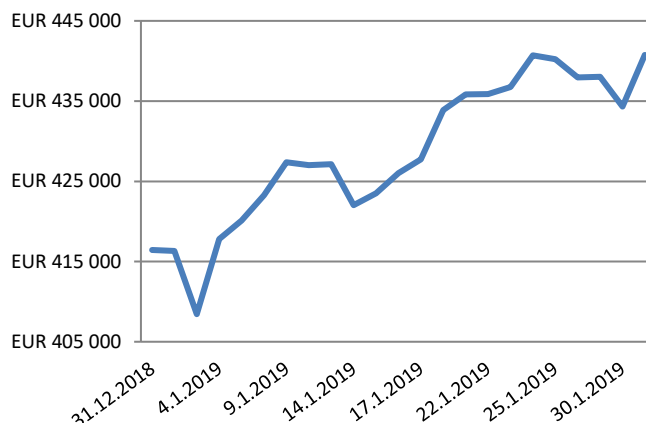
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	WIRECARD AG	6.74%
2.	Straumann	5.24%
3.	Adidas AG	5.04%
4.	Fever-Tree	4.68%
5.	Kering	4.65%

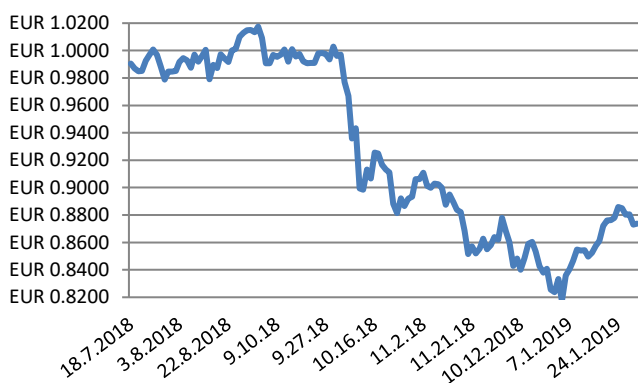
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



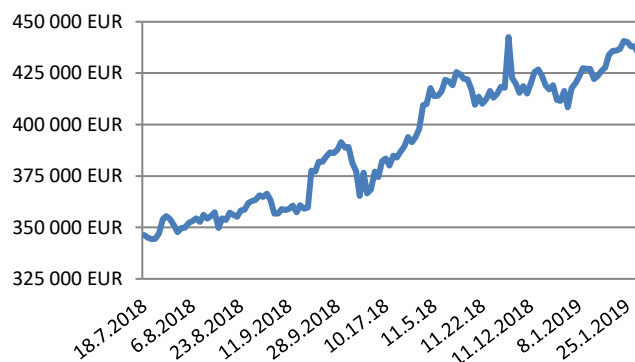
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 31 януари



Графика 4: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 31 януари



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.