



ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	380 154.10
НСА на един дял:	0.9386
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

Доходност от 12.61% отчете ДФ „Компас Евроселект“ за първата половина на годината

Цената на един дял от ДФ „Компас Евроселект“ достигна 0.9386 EUR, което е ръст от 2.21% спрямо края на май и 12.61% от началото на годината. Водещите глобални индекси върху акции отбелязаха един от най-силните месеци, като европейските индекси не бяха изключение. Очакванията за допълнителни стимулативни мерки от водещите централни банки бяха основната причина за оптимизма на финансовите пазари през месеца.

Смесени икономически данни и продължаваща политическа несигурност

На проведеното през юни заседание на Европейската централна банка (ЕЦБ) и още веднъж при изказване на председателя на ЕЦБ Марио Драги стана ясна готовността за още стимулативни мерки чрез паричната политика на еврозоната.

Насоките на централната банка са в отговор на риска за допълнително отслабване на икономиката и отдалечаване от целевата инфлация. Икономическите данни, публикувани през месеца, бяха колебливи. От една страна, индексът на мениджърските поръчки отбеляза леко възстановяване благодарение на сектора на услугите, въпреки слабото производство. От друга страна, германският Ifo индекс за бизнес климата и проучването на Европейската комисия отчетоха отслабване на активността.

Макар че след срещата в края на месеца на страните от G20 най-лошият сценарий за развитието на конфликта между САЩ и Китай беше отхвърлен, предстоят още важни преговори. Освен търговските отношения между САЩ и Китай допълнителна несигурност създават и очакваните преговори за Брекзит, както и изборът на нови ръководители на европейските институции.

Преглед на пазара за юни

Индекси	юни	от началото на годината
Компас Евроселект	2.21%	12.61%
DAX	5.73%	17.42%
Euro Stoxx	5.02%	14.41%
CAC 40	6.36%	17.09%
FTSE 100	3.69%	10.37%
IBEX 35	2.16%	7.72%
S&P 500	6.89%	17.35%
CSI 300	5.39%	27.07%
Лихвени равнища	30 юни	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.05%	-64.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.33%	-57.40
Лихви по 10-годишни облигации (Франция)	-0.01%	-71.60
Пазарен sentiment	30 юни	
Bull-Bear %	29.6 – 32.1	
Put-Call	0.86	
Vix	15.08	
Суровини	30 юни	от началото на годината
Злато	\$1 395	8.34%
Суров петрол	\$59.55	31.14%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

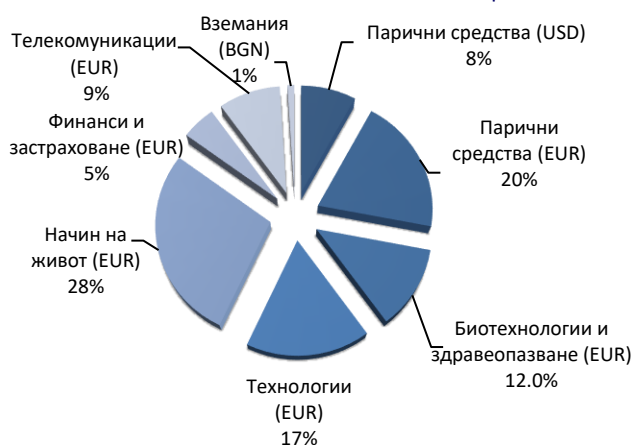
Компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ продължиха позитивното си представяне от началото на годината и през юни

Сред позициите с най-висок ръст през месеца бяха: холандската технологична компания **TKH Group (+29.18% в евро)**, френската компания **Worldline SA (+18.74% в евро)**, оперираща в сферата на дигиталните разплащания, немската софтуерна компания **Nemetschek AG (+15.70% в евро)**, германският производител на машини за автомобилната и оръжейната индустрия **Rheinmetall AG (+12.96% в евро)** и френската модна група **Kering (+11.62% в евро)**, собственик на марката Gucci.

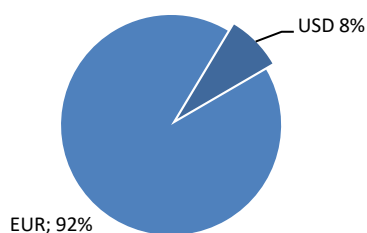
Очаквания за юли

Въпреки слабите икономически данни инвеститорите са обнадеждени от потенциалните стимулативни мерки на централните банки. В отговор на прогнозите за спад в корпоративните печалби подкрепящата парична политика следва да противодейства на допълнително икономическо забавяне. Налице обаче остават неразрешени геополитически въпроси, свързани с Брекзит, новия председател на европейската комисия и предстоящите преговори между САЩ и Китай. В контекста на портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ мениджмънтът на фонда следва стратегията на фонда за инвестиране в качествени европейски бизнеси. В същото време заради повишената несигурност са взети и тактически решения за ограничаване на краткосрочните колебания в стойността на портфейла.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



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

1.	TKH Group (1.42% от активите)	29.18%
2.	Worldline SA (1.46% от активите)	18.74%
3.	Nemetschek AG (0.61% от активите)	15.70%
4.	Rheinmetall AG (1.61% от активите)	12.96%
5.	Kering (6.84% от активите)	11.62%

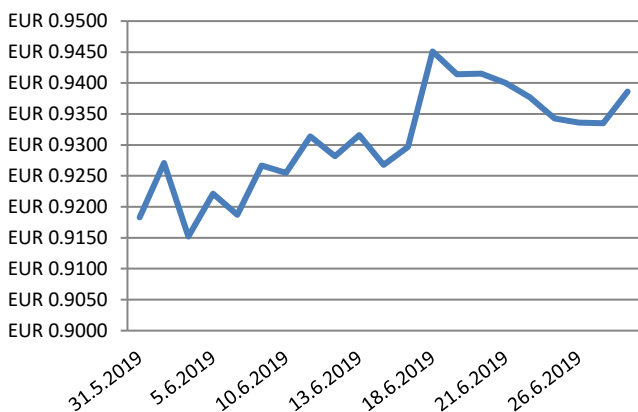
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юни (в евро)

1.	Fevertree (1.62% от активите)	-13.61%
2.	Demant (1.96% от активите)	-6.86%
3.	Ubisoft Entertainment (1.61% от активите)	-6.16%
4.	Adyen NV (2.32% от активите)	-5.85%
5.	Secunet Security Net. (1.56% от активите)	-0.87%

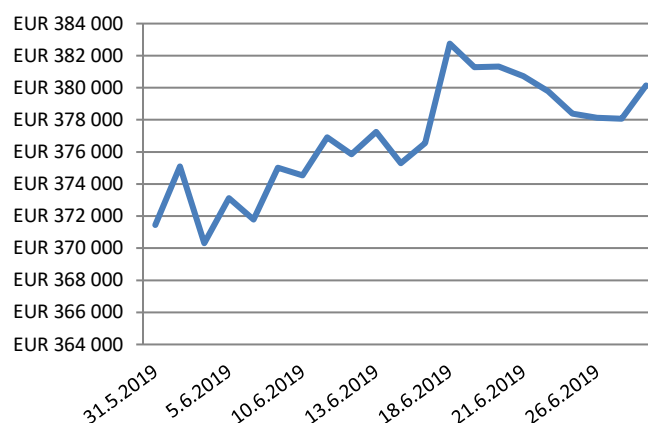
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	WIRECARD AG	9.50%
2.	Adidas AG	8.14%
3.	Cellnex Telecom	7.67%
4.	Kering	6.84%
5.	Straumann Holding	3.87%

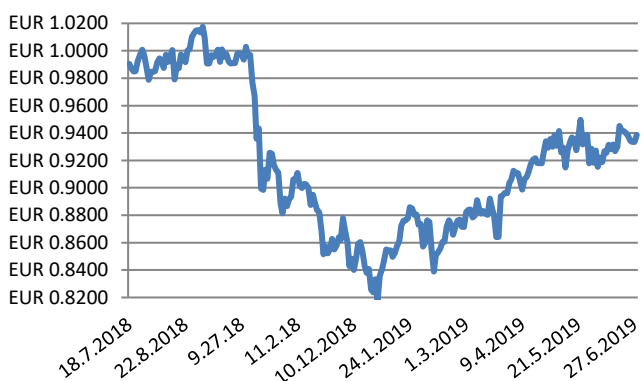
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



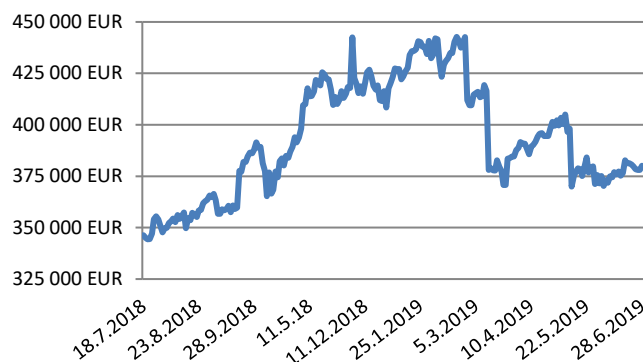
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16.07.2018 г. до 30.06.2019



Графика 4: НСА за периода от 16.07.2018 г. до 30.06.2019



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 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 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.