



ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 246 762.82
НСА на един дял:	1.1535
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2018 година:	-4.48%
Доходност за 2017 година:	6.69%
Доходност за 2016 година:	-6.43%
Доходност за 2015 година:	10.44%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	15.35%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.67%
Стандартно отклонение:	14.91%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	01.04.2014
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	20.00%

Доходност от 8.09% от началото на годината отчете ДФ „Компас Глобъл Трендс“ след негативен за финансовите пазари август

През изминалия месец цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ се понижи с близо 2% спрямо края на юли, достигайки 1.1535 лв. За същия период водещите индекси върху акции във всички географски региони също отбелязаха понижение. Основната причина за негативния пазарен сентимент през месеца беше задълбочаването на търговския конфликт между САЩ и Китай. Президентът на САЩ Доналд Тръмп засили напрежението с възможността за допълнителни 15% мита върху оставащите 300 млрд. щ. д. китайски стоки. В отговор Китай също обяви мита, влизащи в сила от 1-ви септември и 15-ти декември.

Макроикономическите данни публикувани през август и при САЩ и Китай вече отразяват негативния ефект от митата

Втората оценка за брутния вътрешен продукт (БВП) на САЩ за второто тримесечие беше ревизирана надолу до ръст от 2% спрямо предходното тримесечие. Индексът на мениджърските поръчки (PMI) достигна най-ниското си ниво от септември 2009 насам – 49.9, а индустриалното производство се понижи с 0.2% спрямо предходния месец. Потреблението остава силно, но прогнозите за корпоративните печалби се занижават.

Данните от Китай също отчетоха отслабване: индустриалното производство забави годишния си растеж от 6.3% през юни до 4.8% през юли. Сред секторите с най-значителен спад са компютри и електроника, където е и най-големият износ към САЩ. Макар общия износ да отчита известен ръст, несигурността в отношенията със САЩ подхранват очаквания за допълнителни стимули от страна на Китайското правителство.

Преглед на пазара за август		
Индекси	август	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	-1.99%	8.09%
S&P 500	-1.81%	16.74%
Dow	-1.72%	13.19%
NASDAQ	-2.60%	20.01%
CSI 300	-0.93%	26.20%
DAX	-2.05%	13.07%
FTSE	-5.00%	7.12%
SOFIX	-2.28%	-4.54%
Лихвени равнища	31 август	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.50%	-119.00
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.99%	-39.40
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.70%	-94.90
Пазарен сентимент	31 август	
Bull-Bear %	26.1 - 42.2	
Put-Call	1.25	
Vix	18.98	
Суровини	31 август	от началото на годината
Злато	\$1 519	18.84%
Суров петрол	\$55.10	21.34%
Основни валути за фонда	август	от началото на годината
EUR/USD	-0.77%	-4.18%
USD/BGN	0.79%	4.34%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAll

общия износ да отчита известен ръст, несигурността в отношенията със САЩ подхранват очаквания за допълнителни стимули от страна на Китайското правителство.

с -0.1% спрямо първото тримесечие. Заедно със слабата инфлация се увеличава вероятността за допълнителни стимули от Европейската централна банка (ЕЦБ).

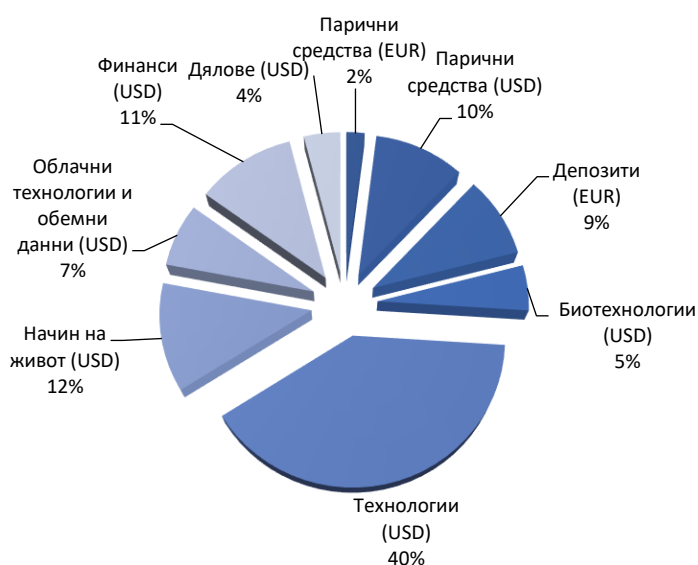
Въпреки отчетените спадове на индексите през месеца селекцията от компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отново отличи имена със завидни ръстове

През август най-голям ръст на акциите сред компаниите в портфейла ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отбелязаха: **Equinix Inc (+11.95% в лева)**, която управлява и отдава центрове за данни, китайската компания, предлагаща уроци за деца в училищна възраст **TAL Education Group (+11.81% в лева)**, **American Tower Corp. (+9.91% в лева)** и **Cellnex Telecom (+7.41% в лева)**, управляващи телекомуникационни кули, както и компанията за онлайн резервации на нощувки и пътувания **Booking Holdings (+5.32% в лева)**.

Очаквания за септември

Предстоят важни заседания на ЕЦБ (насрочено за 12-ти септември) и на Федералния резерв на САЩ (насрочено за 18-ти септември) през идния месец. Насоките за паричната политика на САЩ и Европа ще имат ключово значение за инвеститорите в контекста на търговска война между САЩ и Китай и забавящите се икономически показатели. Наличието на множество рискове, свързани с глобалните търговски отношения и икономическия растеж, създават основания волатилността на финансовите пазари да продължи. Мениджмънтът на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ има готовност за ограничаване на краткосрочните колебания в стойността на портфейла, докато следва стратегията си за инвестиране в качествени бизнеси с потенциал за растеж в дългосрочен план.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



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

1.	Equinix Inc (2.61% от активите)	11.95%
2.	TAL Education Group (2.81% от активите)	11.81%
3.	American Tower Corp. (2.32% от активите)	9.91%
4.	Cellnex Telecom (2.22% от активите)	7.41%
5.	Booking Hld. Inc. (2.24% от активите)	5.32%

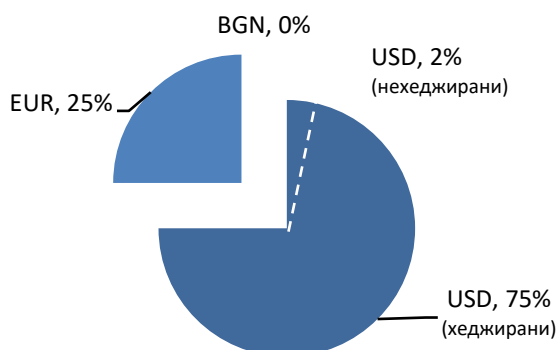
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през август (в лева)

1.	Square (2.12% от активите)	-22.29%
2.	Tencent (0.91% от активите)	-10.32%
3.	Netflix Inc. (1.29% от активите)	-8.11%
4.	ICICI Bank (1.07% от активите)	-7.07%
5.	Kering (1.11% от активите)	-6.20%

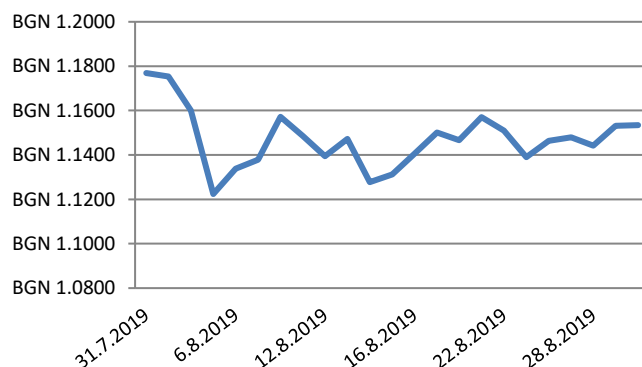
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Visa Inc.	5.65%
2.	Amazon Com Inc.	4.29%
3.	Alphabet Inc.	4.23%
4.	Adobe Systems Inc.	3.64%
5.	Apple Inc.	3.35%

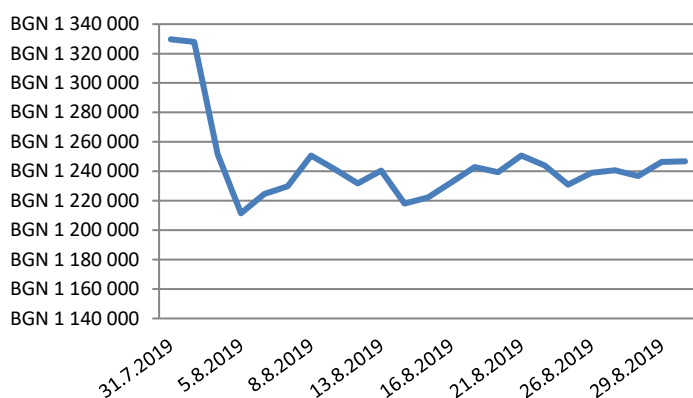
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



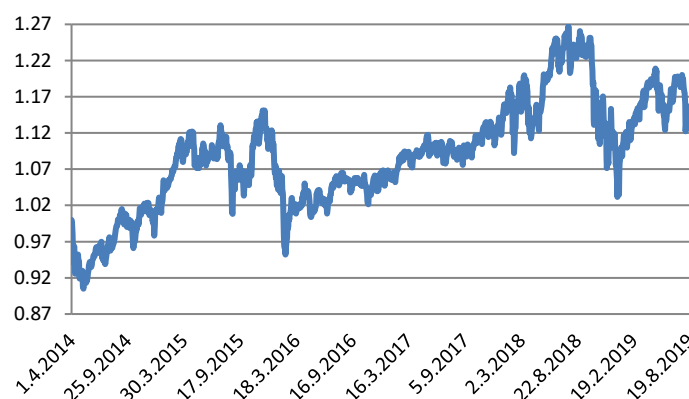
Графика 1: НСА за един дял за месец август



Графика 2: НСА за месец август



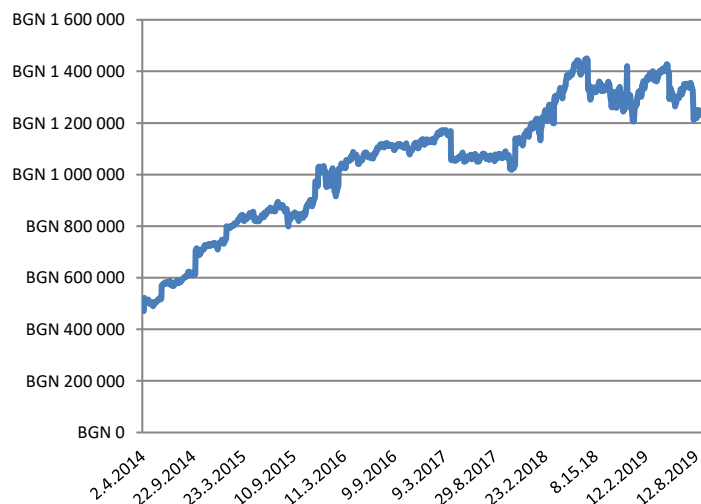
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 август 2019 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Януари		3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%
Февруари		2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%
Март		2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%
Април	-7.05%	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%
Май	0.95%	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%
Юни	2.70%	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%
Юли	-0.06%	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%
Август	3.70%	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%
Септември	0.11%	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	
Октомври	1.64%	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	
Ноември	0.33%	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	
Декември	-0.60%	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	
Годишна доходност	1.34%	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	8.09%

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 август 2019 г.



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 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.