



ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 251 093.46
НСА на един дял:	1.1552
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):	15.52%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.66%
Стандартно отклонение:	14.63%

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%

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ достигна доходност от 8.25% спрямо началото на годината с лек ръст през септември

Оставайки почти без промяна през изминалия месец, цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца със стойност от 1.1552 лв. През септември водещите индекси върху акции отчетоха ръст и в САЩ, и в Европа. Оптимизмът на финансовите пазари се възвърна заради подобряване на тона, свързан с преговорите между САЩ и Китай, на фона на подкрепяща парична политика от централните банки. Не липсваше и волатилност, породена от геополитическо напрежение в Саудитска Арабия, Обединеното кралство и Европа.

Подкрепа от страна на централните банки в опит за противодействие на макроикономическото забавяне

В началото на месеца САЩ официално повиши митата до 15% върху потребителски стоки на стойност 112 млрд. щ. долара, внесени от Китай. Въпреки това подобреният тон, свързан с преговорите, и насрочената среща през октомври подхрани оптимизма на инвеститорите през месеца. Междувременно Федералният резерв на САЩ (ФЕД) понижи лихвите с 25 базисни пункта, оставяйки възможност за допълнително понижаване на заседанието през октомври.

Китай също продължи стимулативните мерки на паричната политика с цел да противодейства на забавящия се ръст на кредитирането. Данните за индустриалното производство и износа също сочат липса на възстановяване през юли и август.

Вътрешното търсене се влошава при лек спад на инфлацията (core inflation) от 1.6% до 1.5% за август. На фона на отслабващата активност в Китай вероятността за обявяване на допълнителни стимули изглежда все по-висока.

Преглед на пазара за септември		
Индекси	септември	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	0.15%	8.25%
S&P 500	1.72%	18.74%
Dow	1.95%	15.39%
NASDAQ	0.46%	20.56%
CSI 300	0.39%	26.70%
DAX	4.09%	17.70%
FTSE	2.79%	10.11%
SOFIX	0.55%	-4.02%
Лихвени равнища	30 септември	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.67%	-101.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.83%	-55.60
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.57%	-81.80
Пазарен сентимент		30 септември
Bull-Bear %	29.4 - 33.3	
Put-Call	1.17	
Vix	16.24	
Суровини	30 септември	от началото на годината
Злато	\$1 466	14.66%
Суров петрол	\$54.07	19.07%
Основни валути за фонда	септември	от началото на годината
EUR/USD	-0.84%	-4.98%
USD/BGN	0.83%	5.21%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

В Европа инвеститорите приеха позитивно стимулативните мерки на ЕЦБ предвид слабите данни. Освен че лихвите бяха намалени до -0.5%, стана ясно и че ще бъде стартирана отново програма за изкупуване на активи.

Селекцията от компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отличи акциите с най-висок ръст в период на повишена волатилност

Най-значителен ръст през изминалия месец отбелязаха: производителят на спортни стоки **Nike Inc (+12.65% в лева)**, холандската компания лидер в производството на литографски машини **ASML Holding (+12.36% в лева)**, индийската банка **ICICI Bank (+9.92% в лева)**, базиращият в Обединеното кралство производител на тоник **Fever Tree (+9.62% в лева)**, производителят на секвенционни системи за изследване на ДНК **Illumina Inc (+9.59% в лева)**.

Очаквания за октомври

Предвид макроикономическите данни се очаква централните банки да продължат подкрепящата си парична политика. В същото време геополитическите рискове не изглежда да намаляват. През октомври предстои важна среща между преговарящите от страна на САЩ и на Китай. Възможно е допълнително отлагане на Brexit, ако до 19-ти октомври не се стигне до сделка. В средата на месеца стартира и отчетният сезон за компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“. Ключови за инвеститорите ще бъдат насоките на компаниите за 2020 година. В условия на повишена несигурност мениджмънтът на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ ограничава експозицията си към акции, следвайки дългосрочната стратегия на фонда за инвестиране в компании с потенциал за растеж.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



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

1.	Nike Inc (2.61% от активите)	12.65%
2.	ASML Holding NV (2.81% от активите)	12.36%
3.	ICICI Bank (2.32% от активите)	9.92%
4.	Fever-Tree (2.22% от активите)	9.62%
5.	Illumina Inc (2.24% от активите)	9.59%

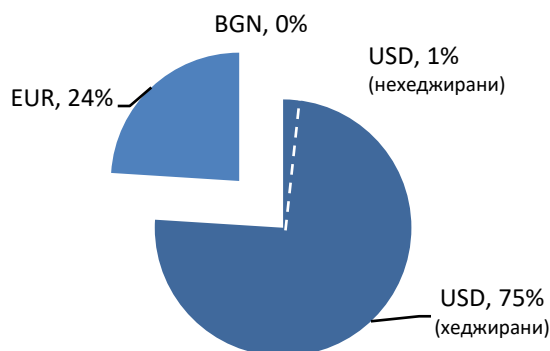
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през септември (в лева)

1.	Ubisoft Entertainment (2.12% от активите)	-9.57%
2.	Netflix Inc (0.91% от активите)	-7.67%
3.	JD.com. (1.29% от активите)	-6.26%
4.	PayPal Holdings Inc (1.07% от активите)	-3.72%
5.	Salesforce.com Inc (1.11% от активите)	-3.61%

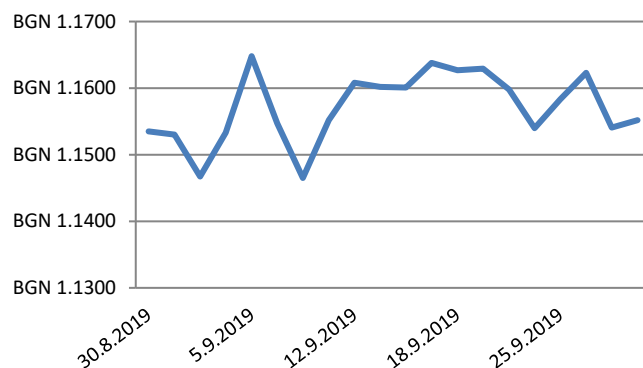
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Visa Inc.	5.43%
2.	Alphabet Inc.	4.38%
3.	Amazon Com Inc.	4.24%
4.	Apple Inc.	3.63%
5.	Adobe Systems Inc.	3.57%

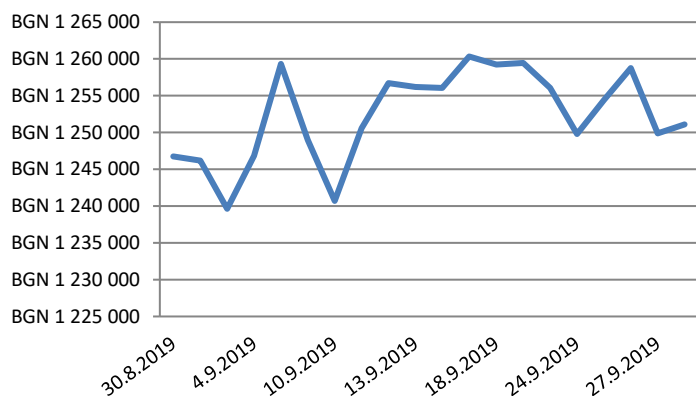
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



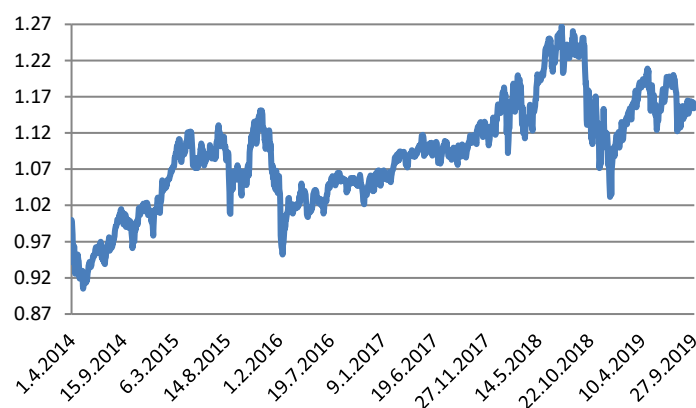
Графика 1: НСА за един дял за месец септември



Графика 2: НСА за месец септември



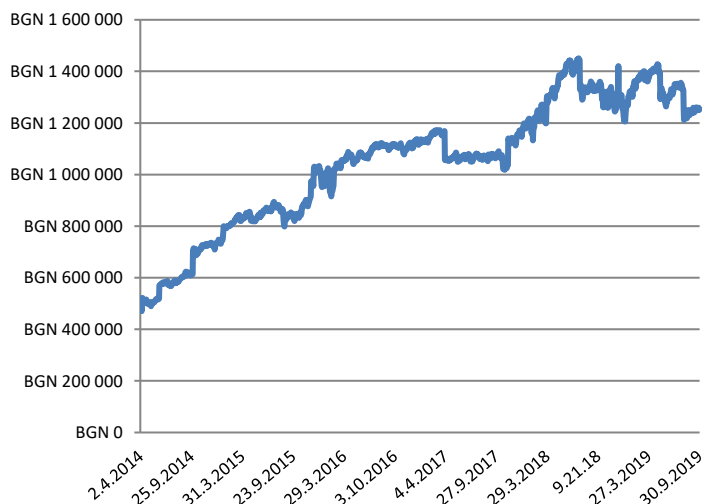
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 септември 2019 г.



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%	0.15%
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%	8.25%

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 септември 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 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.