



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Алабин 36

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

През месец август пазарната волатилност се запази висока, отразявайки нарастващата макроикономическа несигурност. В резултат на това глобалните акции, представени чрез индекса MSCI ACWI, отчетоха спад от 2.8% през месеца. Американският индекс S&P 500 регистрира спад от 1.77%, докато европейският бенчмарк EuroStoxx се понижи с 2.79%. Въпреки спадовете през месец август, глобалните акции са реализирали ръст от 14.8% от началото на годината, което превишава средногодишното представяне за последните 10 години. Спад през месеца отбелязаха и облигациите, индексът Bloomberg Global Aggregate се понижи с 1.4% в резултат от ръста в доходността на държавните облигации.

В началото на август агенцията за кредитен рейтинг Fitch понижи кредитния рейтинг на правителството на САЩ от AAA на AA+, позовавайки се на неустойчивата траектория на държавния дефицит и дълг. Това от своя страна доведе до увеличение по доходността на 10-годишните държавни облигации с 16 базисни точки до 4.1%. От своя страна макроикономическите данни в САЩ остават стабилни. Безработицата се понижи до 3.5%, а що се отнася до инфлацията, тя се повиши леко до 3.2% на годишна база поради по-високите цени на храните и енергията. Протоколът от последното заседание на ФЕД разкри загриженост за инфлацията, оставяйки отворена вратата за допълнителни повишения на лихвения процент.

Икономическите перспективи в Европа остават несигурни. Предварителните данни за БВП показват, че икономиката на еврозоната е нараснала с 0.3% през второто тримесечие, под очакванията на анализаторите. В тази връзка могат да се отбележат и последните данни за индексът мениджърските поръчки (PMI), който се понижи до най-ниското си ниво от 2012 насам. Инфлация в еврозоната се противопостави на очакванията и остана стабилна през август при 5.3% на годишна база. Макар и да се забавя, тя остава значително над целта на ЕЦБ от 2%, което от своя страна повишава вероятността от последващи повишения на лихвените проценти.

Данните за активността в Китай се оказаха значително по-слаби от очакваното. Като основния източник на несигурност е подновения стрес на имотния пазар, резултат от финансовите трудности на двете най-големи компании в този сектор - Country Garden и Evergrande.

За да се справи с трудностите, както и с рисковете от дефлация, Китайската народна банка понижи лихвения си процент два пъти през август. Трудностите в Китай неизбежно ще натежат върху световната икономика през следващите месеци, като се има предвид, че страната допринася за почти една трета от световния растеж. В същото време, въпреки че инфлационният натиск намалява, рисковете не са изчезнали напълно и централните банки вероятно ще трябва да поддържат рестриктивни политики и след 2023 година. В подобна среда на нарастваща пазарна несигурност диверсификацията между сектори и стратегии остава крайно необходима при управлението на инвестиционните портфейли. Подходящата селекция от качествени бизнеси, способни да се приспособяват към динамичната среда, в която оперират са неизменна част от стратегията на Компас Инвест.

Преглед на пазара

Индекси	за месец август	от началото на годината
Компас Глобъл	-2.97%	30.61%
Трендс		
S&P 500	-1.77%	17.40%
Dow	-2.36%	4.75%
NASDAQ	-2.17%	34.09%
CSI 300	-6.21%	-2.75%
FTSE	-3.38%	-0.17%
SOFIX	9.97%	25.63%

Индекси - Европа	за месец август	от началото на годината
Компас Евроселект	-6.05%	2.35%
DAX	-3.04%	14.53%
Euro Stoxx	-2.79%	7.84%
CAC 40	-2.42%	13.02%
Компас Фъндс	0.68%	9.26%
Селект-21		

Лихвени равнища	към 31 август	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.11%	22.70
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	5.48%	107.40
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.47%	-9.35

Пазарен sentiment	към 31 август
Bull-Bear %	33.1% – 34.5%
Put-Call	0.95
Vix	13.91

Суровини	към 31 август	от началото на годината
Злато	\$1940	6.37%
Суров петрол (WTI)	\$83.89	10.34%

Основни валути	към 31 август	от началото на годината
EUR/USD	-1.38%	1.30%
USD/BGN	1.40%	-1.29%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAIL

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2580828.58
НСА на един дял:	1.4246
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2022 година:	-32.15%
Доходност за 2021 година:	8.92%
Доходност за 2020 година:	18.92%
Доходност за 2019 година:	16.30%
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 (годишна база) към 30.06.:	3.84%
Стандартно отклонение към 31.08.:	17.09%

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	01.04.2014
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	до 1.50%*
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление:	1.50%**
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4246 лв., което е спад от -2.97% за месеца и ръст от 30.61% спрямо началото на годината.

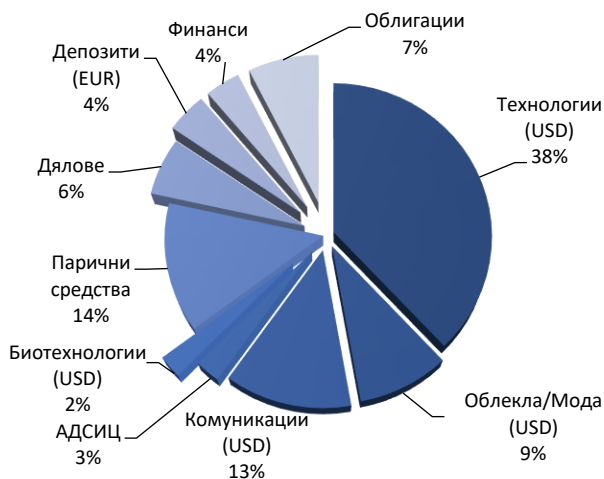
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.87% от активите)**, компанията, предоставяща графични процесори **NVIDIA Corp (4.86% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.56% от активите)**, компанията с фокус върху социалните мрежи – **Meta Platforms Inc. (4.54% от активите)**, и собственика на Photoshop **Adobe Systems Incorporated (4.38% от активите)**.

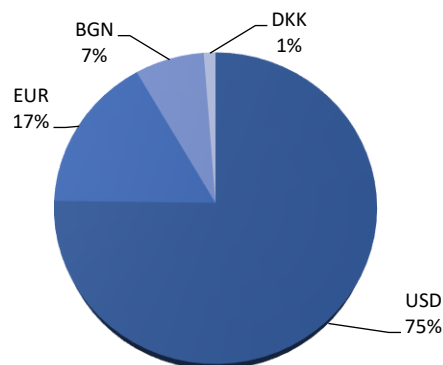
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.87%
2.	NVIDIA Corp	4.86%
3.	Apple Computer Inc.	4.56%
4.	Meta Platforms ,Inc	4.54%
5.	Adobe Systems Incorporated	4.38%

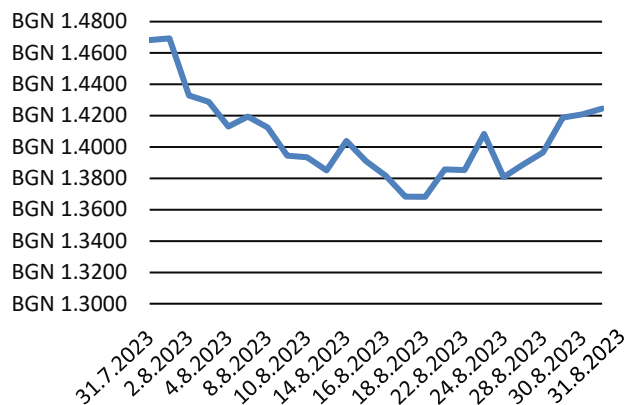
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



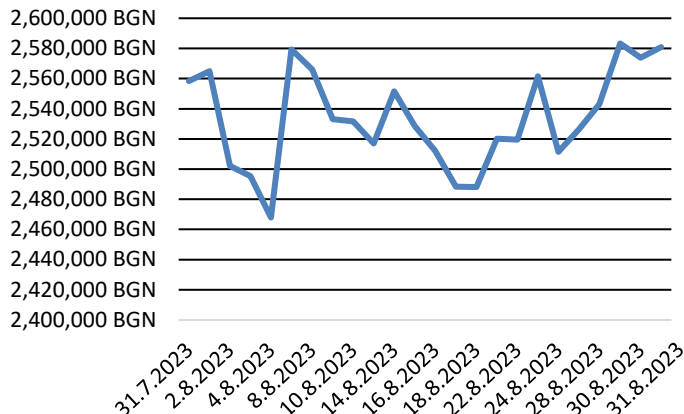
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



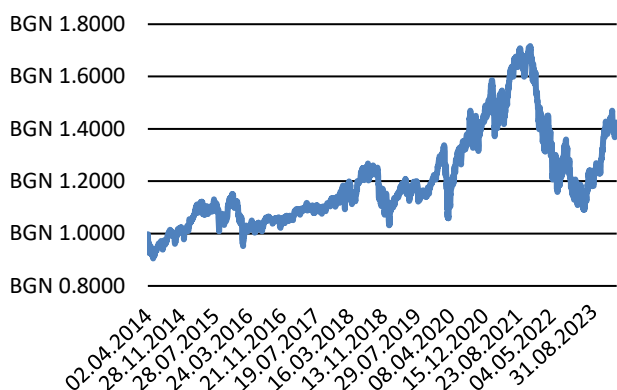
Графика 1: НСА за един дял за месец август



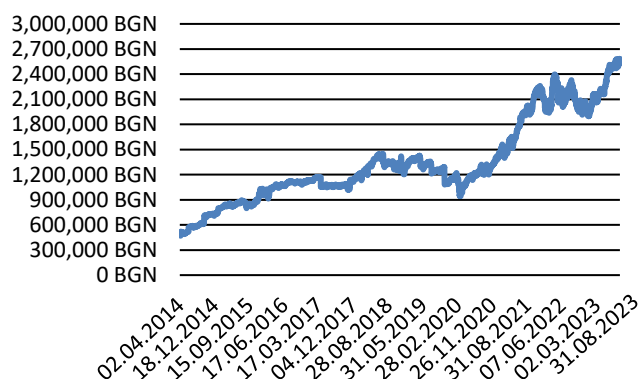
Графика 2: НСА за месец август



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 август 2023 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 август 2023 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%	0.49%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%	3.63%
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%	30.61%

ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2023 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	247359.20
НСА на един дял:	0.8442
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2022 година:	-25.04%
Доходност за 2021 година:	9.96%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 30.06.:	-2.11%
Стандартно отклонение към 31.08.:	14.04%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	EUR
Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	до 1.50%*
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	1.50%**
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8442 EUR, което е спад от -6.05% за месеца и ръст от 2.35% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Датската фармацевтична компания **Novo Nordisk** (8.72% от активите), холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV** (7.00% от активите), швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding** (4.91% от активите), френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA** (4.63% от активите), и ирландската компания, предоставяща услуги за фармацевтичната индустрия **ICON PLC** (4.17% от активите).

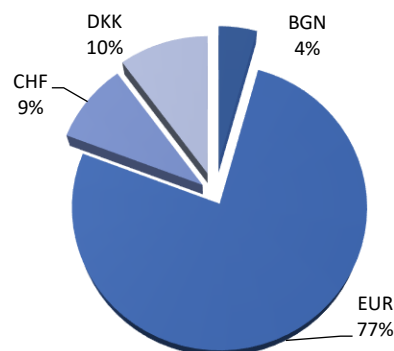
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	NOVO NORDISK	8.72%
2.	ASML HOLDING	7.00%
3.	Roche Holding	4.91%
4.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	4.63%
5.	ICON PLC	4.17%

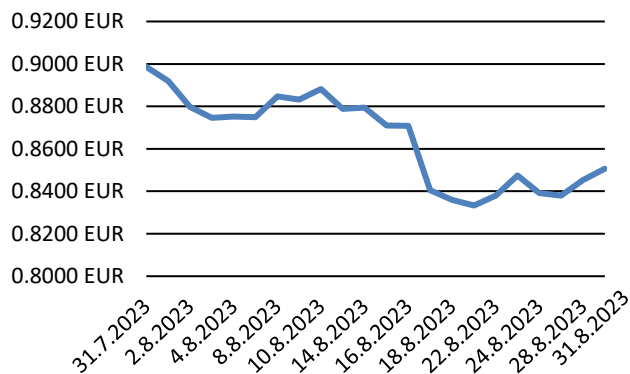
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



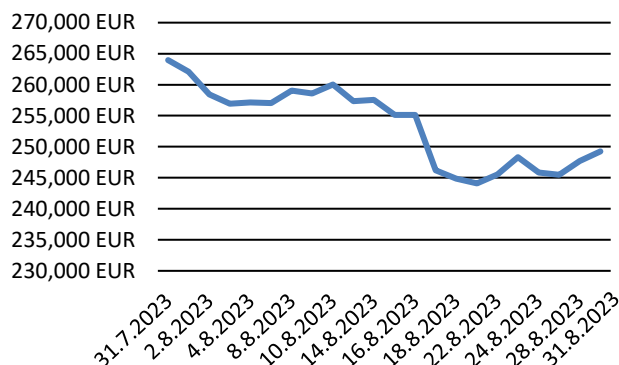
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



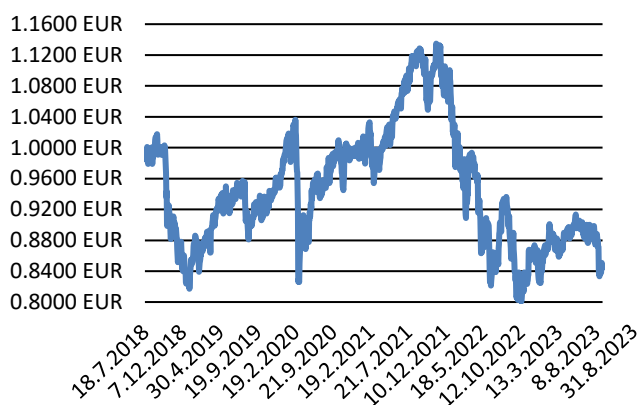
Графика 1: НСА за един дял за месец август



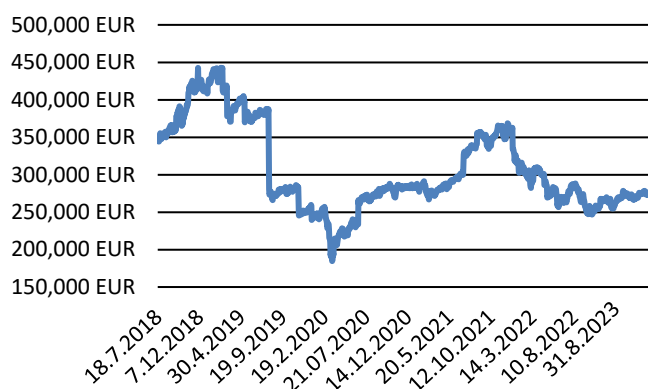
Графика 2: НСА за месец август



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 август 2023г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 август 2023г.



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%	5.71%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%	-1.78%	-0.30%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	-1.00%	2.37%
Април		4.40%	4.45%	3.37%	-4.43%	-0.01%
Май		-1.85%	7.08%	2.28%	-3.57%	0.71%
Юни		2.21%	-1.28%	2.38%	-5.97%	0.40%
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%	9.69%	-0.12%
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	-6.17%	-6.05%
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	-6.86%	
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	2.85%	
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	4.01%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	-4.83%	
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-25.04%	2.35%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	730702.87
НСА на един дял:	0.9754
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2022 година:	-12.84%
Доходност за 2021 година:	1.52%
Доходност за 2020 година:	4.72%
Доходност за 2019 година:	14.51%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 30.06.:	-0.81%
Стандартно отклонение към 31.08.:	7.43%

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	17.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	до 1.00%*
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	0.50% **
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9754 BGN, което е ръст от 0.68% за месеца и 9.26% спрямо началото на годината.

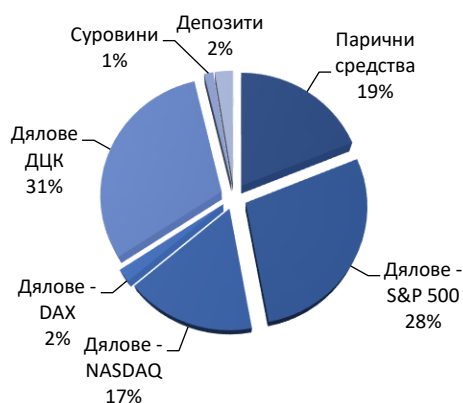
ТОП ПОЗИЦИИ

Инвестициите в портфейла на ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ към края на изминалия месец са разпределени, както следва: борсово търгувани фондове, репликиращи широкия щатски индекс S&P 500 – **28.25% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **16.78% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.86% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **25.80% от активите**.

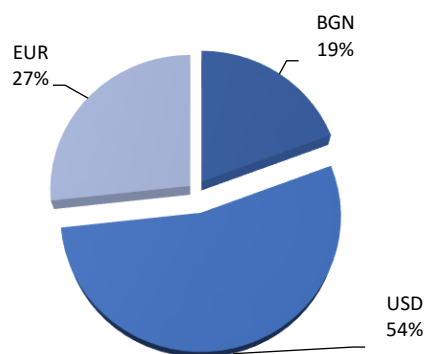
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trust Series 1	9.58%
2.	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	8.75%
3.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.72%
4.	ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	8.39%
5.	ISHARES Core S&P ETF	8.36%

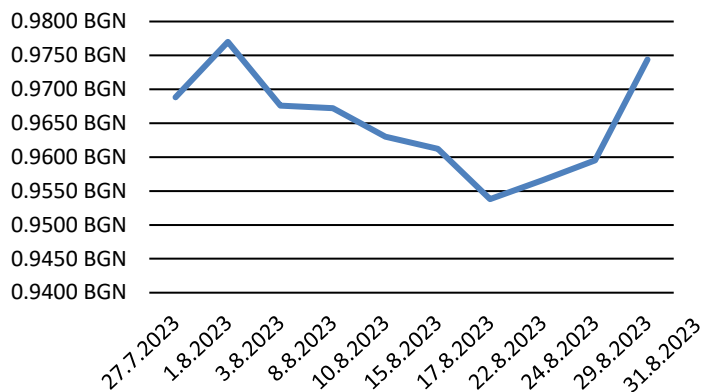
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



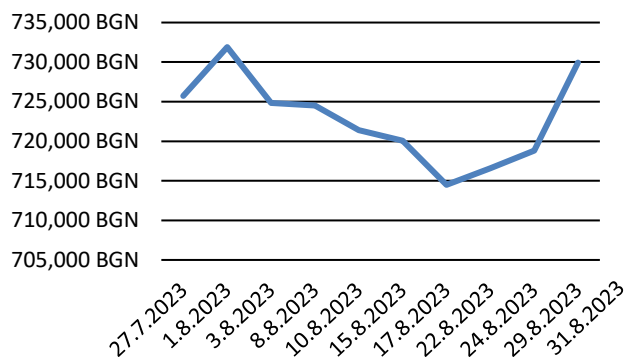
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



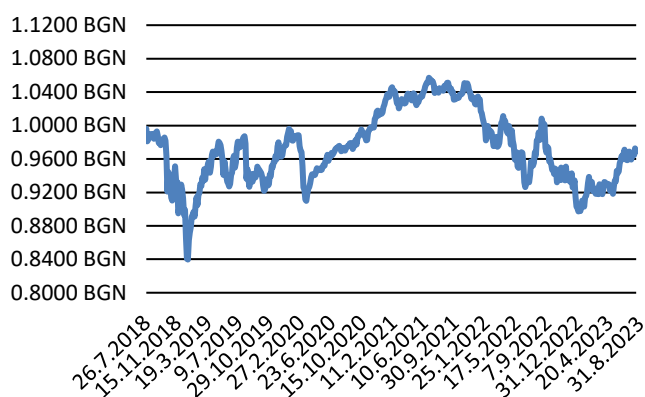
Графика 1: НСА за един дял за месец август



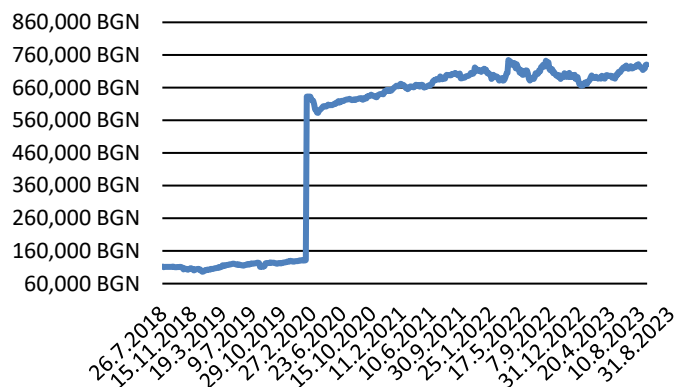
Графика 2: НСА за месец август



Графика 3: НСА за един дял за периода от
26 юли 2018 г. до 31 август 2023г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли
2018 г. до 31 август 2023г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%	0.10%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%	0.6%
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.68%
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%	9.26%

Важна информация:

Настоящата информацията е маркетингов материал и не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете в колективни инвестиционни схеми се променя във времето и може да бъде по-висока или по-ниска от стойността в момента на инвестиране. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на инвестираните средства. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Информацията за представянето на финансовите инструменти в миналото не е надежден показател за бъдещи резултати. Затова е препоръчително инвеститорите да се запознаят с Проспекта и Основния информационен документ преди вземане на окончателно инвестиционно решение. Може да намерите тези документи, на български, на интернет страницата на „Компас Инвест АД – www.compass-invest.eu, както и при поискване може да получите хартиено копие безплатно в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Алабин № 36, ет. 4 всеки работен ден от 9 до 17 ч. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени за в бъдеще. Резюме на правата като инвеститори е достъпно на следната хипервръзка, на български език: [тук](#). Договорните фондове, управлявани от Компас Инвест АД са активно управлявани без да следват индекс. Информираме ви, че УД Компас Инвест АД може да вземе решение да прекрати предлагането на фондовете на територията на Република България.

Информация за разходите:

**Това е максималната сума, която може да бъде удържана от вашите средства преди тяхното инвестиране, съответно преди да бъдат платени приходите от инвестицията. Посочените такси са включени в обявените цени за покупка или обратно изкупуване на дяловете. Инвеститорът може да научи актуалните такси от своя финансов консултант.*

*** Таксите се използват за покриване на разходи за управлението на фонда, включително разходите за маркетинг и предлагане на дяловете. Тези разходи водят до намаляване на потенциала за растеж на инвестицията, тъй като биха могли да окажат въздействие върху доходността. В текущи разходи се включват възнаграждение на управляващото дружество, банката-депозитар, такси на Централен Депозитар АД, Комисия за финансов надзор (КФН) и др.*

Рискове. Освен ползи инвестицията в дялове на договорни фондове носи и определени рискове, като:

- 1) **пазарен риск** със следните компоненти: а) лихвен риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията поради изменение на нивото на лихвените проценти б) валутен риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията, деноминирани във валута, различна от лев и евро в) ценови риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени;
 - 2) **кредитен риск** – свързан с намаляване на стойността на позицията при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;
 - 3) **операционен риск** – от грешки или несъвършенства в системата на организация;
 - 4) **ликвиден риск** – при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия;
 - 5) **риск от концентрация** – при неправилна диверсификация на експозиции към групи свързани клиенти, от един и същ икономически отрасъл, географска област и др.
 - 6) **позиционен риск**, свързан с промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързан с емитента на базовия инструмент;
- Допълнителна информация за рисковете се съдържа в Проспекта на съответния фонд, който е достъпен на интернет адрес: www.compass-invest.eu.