



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

☺ София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

С впечатляващи ръстове и през юни пазарите на акции отбелязаха изключително силно първо полугодие в повечето географски региони. Най-голям ръст отбеляза технологичният индекс NASDAQ в САЩ като приключи месеца с 6.59% повишение и 31.73% от началото на годината. Европейските индекси също са на позитивна територия с 14-15% ръст от началото на годината, а индексите в развиващите се пазари изостанаха заради охлаждане на първоначалния оптимизъм за отварянето на китайската икономика. При облигациите взаимовръзката с основните лихвени проценти и очакванията на инвеститорите за тяхното движение определят в голяма степен волатилността. С увеличаване на вероятността за още покачвания от страна на водещите централни банки през последните месеци пазарната преоценка на облигациите се понижи.

Важно е да се разгледа по-детайлно наблюдавания ръст на индексите върху акции през последните месеци предвид че големите компании имат по-голяма тежест в индексите и влияят повече спрямо по-малките. Например само три компании (NVIDIA, Apple и Tesla) отговарят за близо 40% от представянето на целия индекс S&P 500 (състоящ се от 500-те водещи американски компании). Ако добавим към тях още Microsoft и Amazon получаваме 5 компании, отговарящи за 60% от ръста на индекса. Интересно е сравнението, ако всички компании в индекса имаха еднаква тежест, индексът щеше да е реализирал едва 6% от началото на годината. Оптимизмът, от една страна, отразява факта, че корпоративните печалби не бяха толкова зле, колкото се очакваше, както и потенциала на изкуствения интелект. От друга страна икономическите предизвикателства са все още налице. Инфлацията не е на целевите нива, към които се стремят централните банки. Очакванията за корпоративните печалби през следващата година са базирани на все още далечни прогнози и могат да

бъдат ревизирани надолу в зависимост от развитието на макроикономическата обстановка. Въпреки оптимизма на пазарите от последните месеци несигурността остава повишена, а от там и рискът за корекция в пазарните оценки. Затова и диверсификацията между сектори и стратегии остава ключова 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 за юни

Индекси	за месец юни	от началото на годината
Компас Глобъл	3.63%	29.96%
Трендс		
S&P 500	6.47%	15.91%
Dow	4.56%	3.80%
NASDAQ	6.59%	31.73%
CSI 300	1.16%	-0.75%
FTSE	1.15%	1.07%
SOFIX	0.49%	11.37%

Индекси - Европа	за месец юни	от началото на годината
Компас Евроселект	0.40%	9.08%
DAX	3.09%	15.98%
Euro Stoxx	2.25%	8.72%
CAC 40	4.25%	14.31%
Компас Фъндс	0.60%	7.58%
Селект-21		

Лихвени равнища	към 30 юни	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.84%	-3.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	5.32%	91.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.39%	-17.35

Пазарен sentiment	към 30 юни
Bull-Bear %	41.9% – 27.5%
Put-Call	0.88
Vix	13.59

Суровини	към 30 юни	от началото на годината
Злато	\$1919	5.20%
Суров петрол (WTI)	\$70.37	-7.44%

Основни валути	към 30 юни	от началото на годината
EUR/USD	2.08%	1.94%
USD/BGN	-1.96%	-1.81%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2509799.10
НСА на един дял:	1.4175
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 30.06.:	17.86%

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 1.4175 лв., което е ръст от 3.63% за месеца и 29.96% спрямо началото на годината.

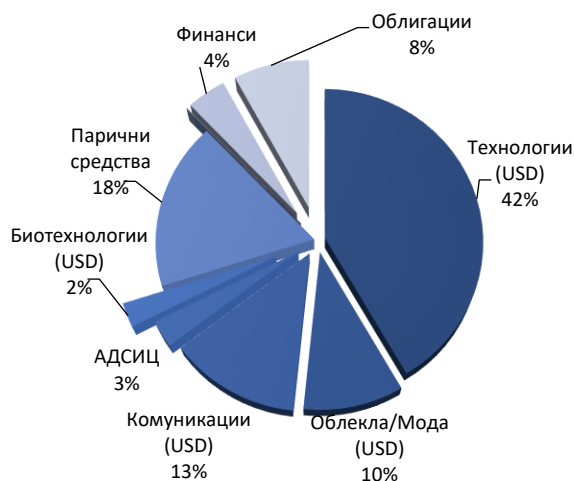
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.65% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (5.16% от активите)**, компанията с фокус върху социалните мрежи – **Meta Platforms Inc. (4.82% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.80% от активите)** и компанията, предоставяща графични процесори **NVIDIA Corp (4.57% от активите)**.

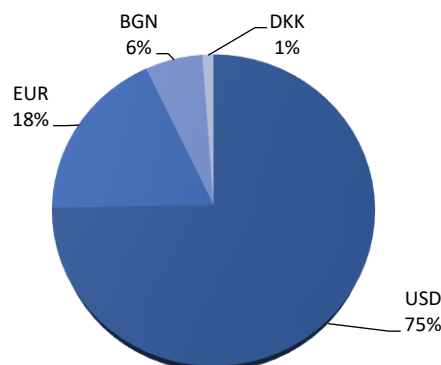
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.65%
2.	Apple Computer Inc.	5.16%
3.	Meta Platforms, Inc	4.82%
4.	Microsoft Corporation.	4.80%
5.	NVIDIA Corp	4.57%

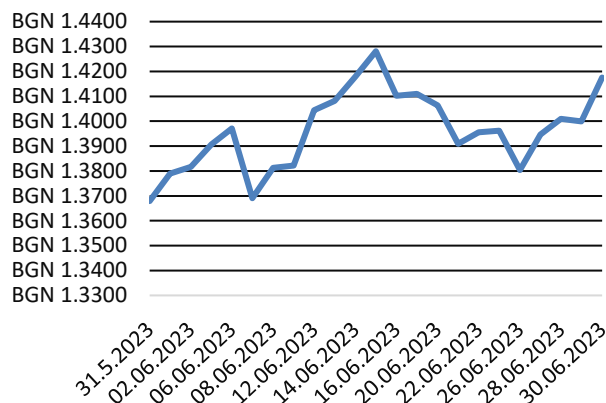
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



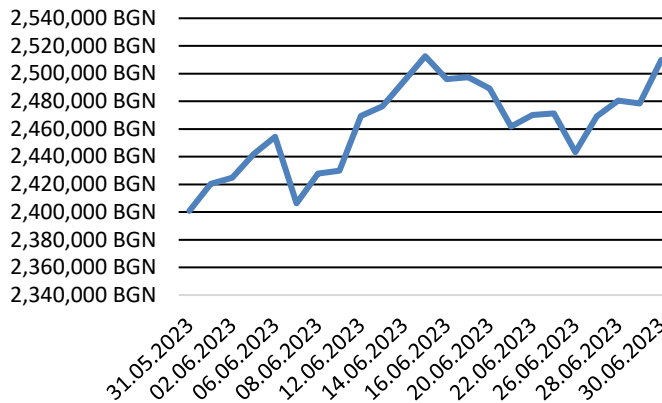
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



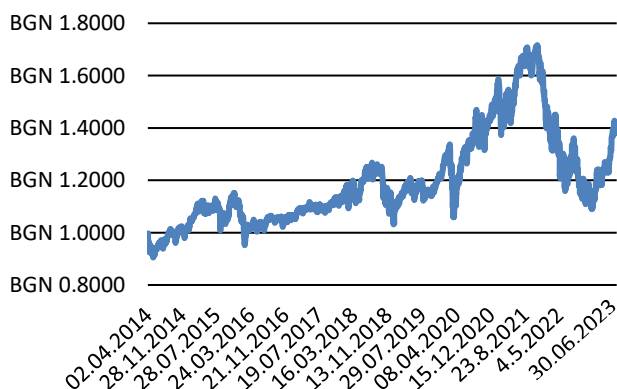
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



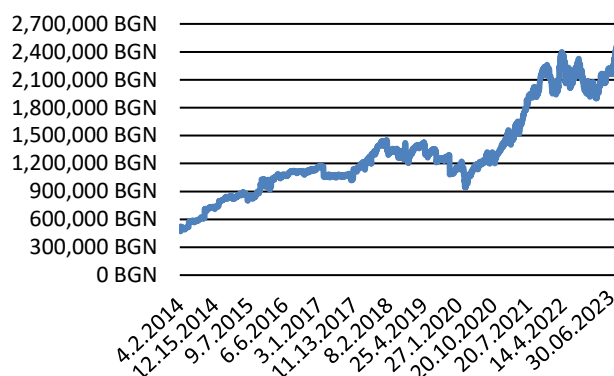
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2023 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 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%	
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	
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%	29.96%

ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2023 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	276074.95
НСА на един дял:	0.8997
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 30.06.:	13.85%

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 0.8997 EUR, което е ръст от 0.4% за месеца и 9.08% спрямо началото на годината.

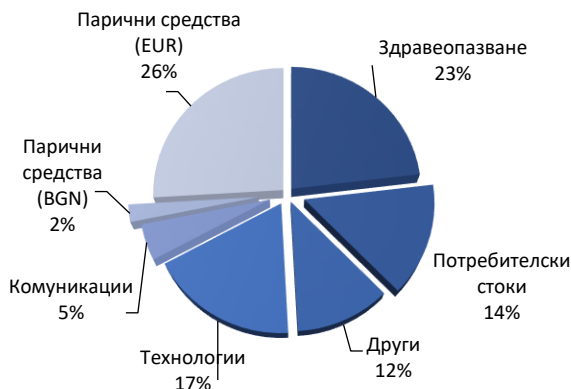
ТОП ПОЗИЦИИ

Холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.39% от активите)**, датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (8.28% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.88% от активите)**, френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.62% от активите)** и швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding (5.56% от активите)**.

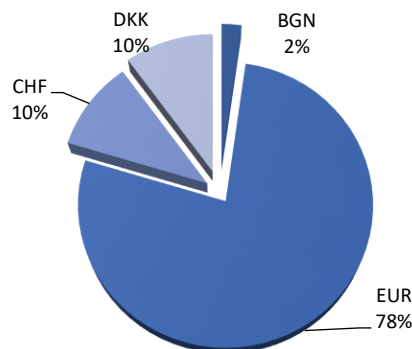
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ASML HOLDING NV	8.39%
2.	NOVO NORDISK	8.28%
3.	Adyen NV	6.88%
4.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.62%
5.	ROCHE HOLDING AG	5.56%

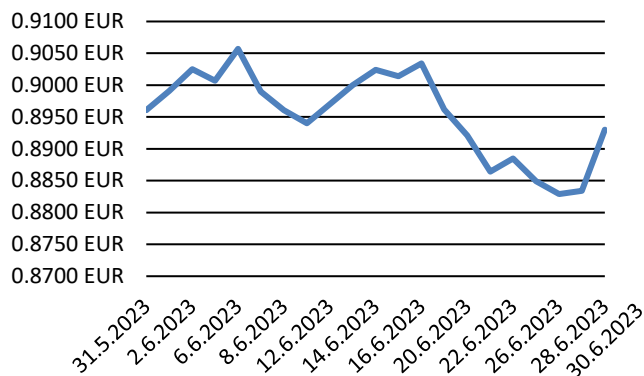
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



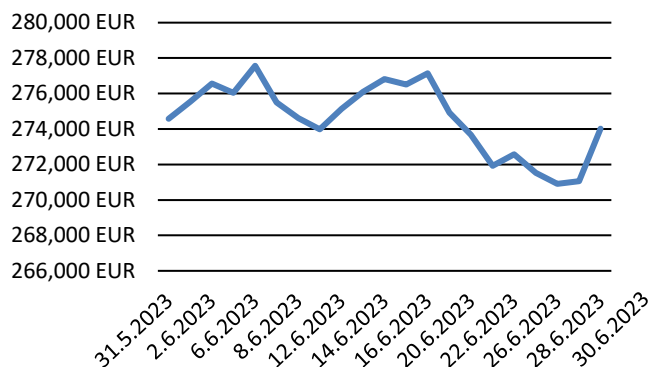
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



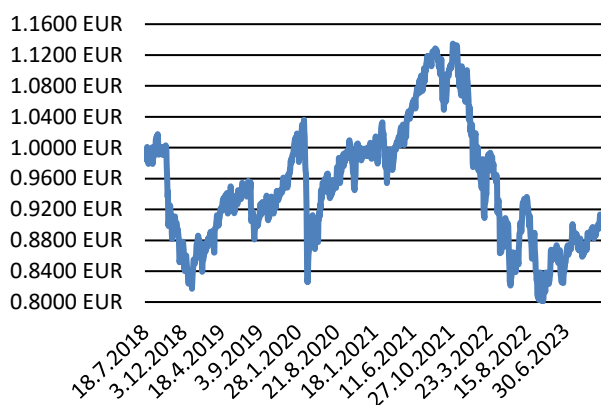
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



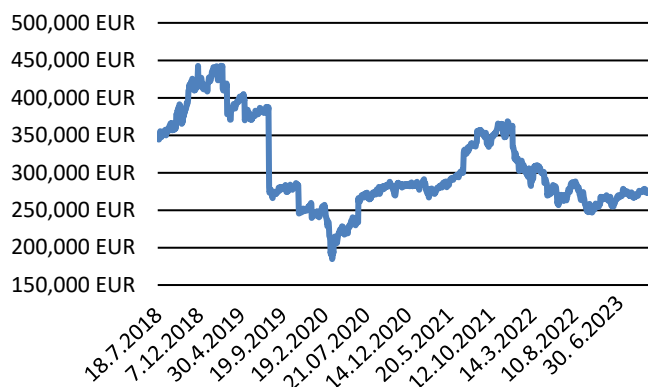
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 30 юни 2023г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 30 юни 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%	
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	-6.17%	
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%	9.08%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	719444.69
НСА на един дял:	0.9604
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 30.06.:	8.42%

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 0.9604 BGN, което е ръст от 0.6% за месеца и 7.58% спрямо началото на годината.

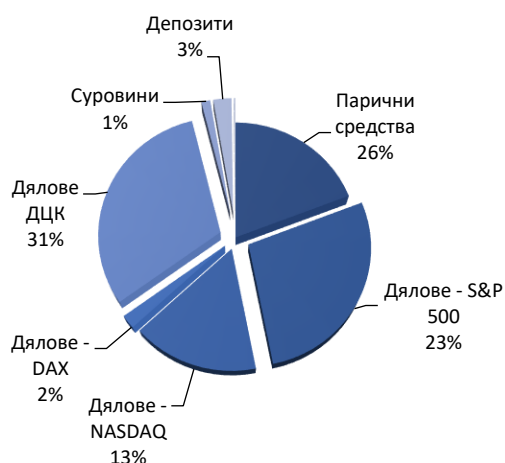
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **27.96% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **16.28% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.90% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **31.02% от активите**.

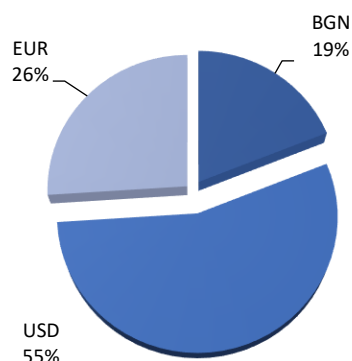
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trust Series 1	9.31%
2.	ISHARES USD TREASURY 3-7R	8.83%
3.	ISHARES USB TRES BOND 7-10Y	8.57%
4.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.52%
5.	ISHARES Core S&P ETF	8.20%

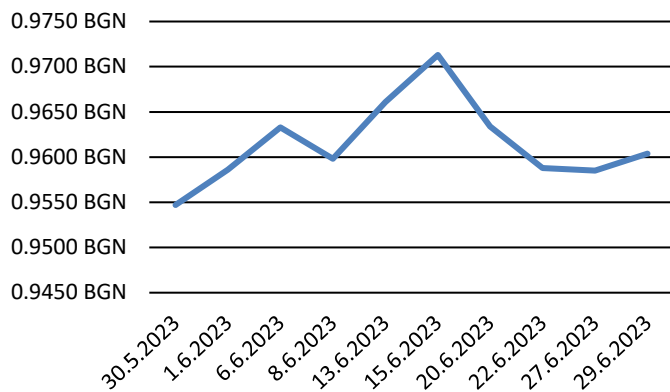
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



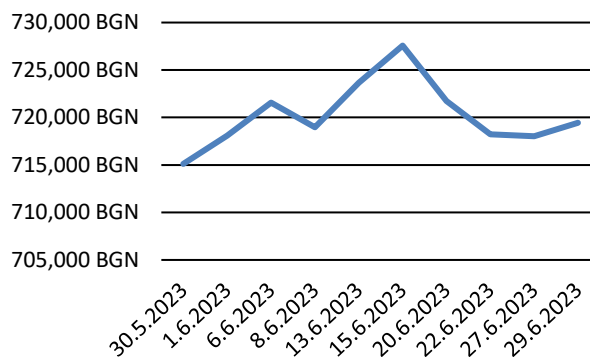
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



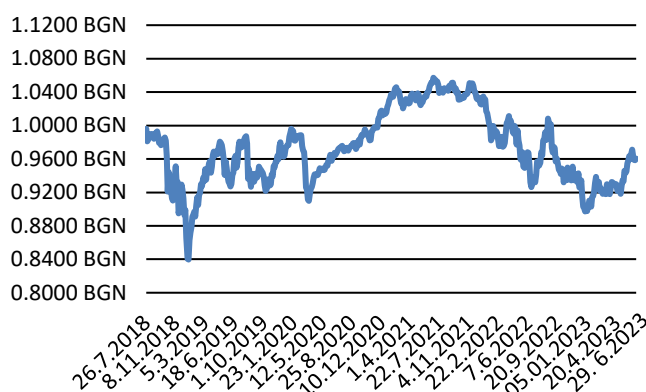
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



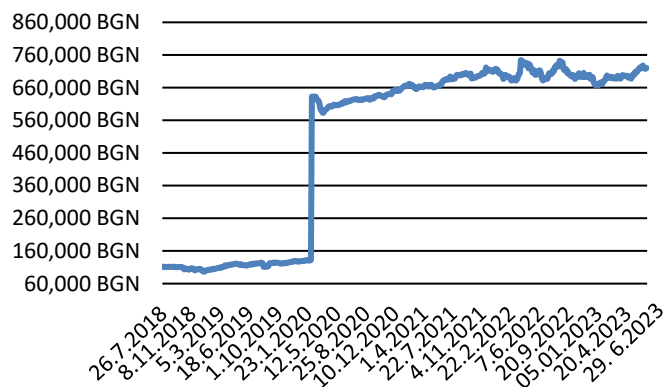
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от
26 юли 2018 г. до 29 юни 2023г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли
2018 г. до 29 юни 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%	
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%	7.58%

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 Документа с ключова информация за инвеститорите 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. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 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. Инвеститорият 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.