



ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 274 347.17
НСА на един дял:	1.1338
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):	13.38%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.46%
Стандартно отклонение:	14.77%

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“ с доходност от 6.24% от началото на годината след първи негативен месец за 2019

Цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ беше от 1.1338 лв. към края на май, запазвайки положителна доходност от началото на годината след значителен спад през месеца. След силното за финансовите пазари начало на годината в първите дни на май наблюдавахме продължаващи ръстове на финансовите пазари. Широкият щатски индекс достигна ново най-високо ниво, възстановявайки се напълно от спада от последното тримесечие на 2018.

Задълбочаването на търговския конфликт между САЩ и Китай обаче обърна възходящото движение на глобалните финансовите пазари. В резултат водещите индекси върху акции отчетоха спад от над -6% през май.

Геополитическото напрежение продължи да доминира при формирането на пазарния сентимент

С продължаването на най-дългия период на икономически растеж досега все повече се увеличава несигурността колко още може да продължи тази фаза от икономическия цикъл. В САЩ безработицата се понижи до 3.6% при ръст на заплатите от 3.4%, но инфлацията остава под целевите нива на Федералния резерв (ФЕД). Въпреки нелошите икономически данни страхът от задълбочаващия се конфликт между САЩ и Китай създават очаквания у инвеститорите за допълнителни стимули от страна на ФЕД. Част от отраженията на наложените мита е потенциално повишение на инфлацията и по-нисък растеж през 2019. Въпреки тези притеснения прогнозите за корпоративните печалби са понижени с по-малък процент спрямо средните нива за периода. През последните два месеца анализаторите са понижали

Преглед на пазара за май		
Индекси	май	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	-6.20%	6.24%
S&P 500	-6.58%	9.78%
Dow	-6.69%	6.38%
NASDAQ	-7.93%	12.33%
CSI 300	-7.24%	20.56%
DAX	-5.00%	11.06%
FTSE	-3.46%	6.44%
SOFIX	1.29%	-2.02%
Лихвени равнища		
	31 май	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.13%	-55.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	2.35%	-2.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.20%	-44.90
Пазарен сентимент		
	31 май	
Bull-Bear %	24.8 – 40.1	
Put-Call	1.19	
Vix	18.71	
Суровини		
	31 май	от началото на годината
Злато	\$1 306	1.41%
Суров петрол	\$53.50	17.82%
Основни валути за фонда		
	май	от началото на годината
EUR/USD	-0.43%	-2.62%
USD/BGN	0.32%	2.59%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

прогнозите си за печалбите за второто тримесечие на годината на компаниите от широкия щатски индекс S&P 500 с 2.1% при средно 2.2% за последните 10 години.

В отговор на очакваните промени в условията на внос и износ Китайското правителство също се очаква да увеличава подкрепящите икономиката мерки, за да неутрализира негативните ефекти. По-слабите от очакванията данни за април допълнително повишават вероятността стимулативните мерки да продължат.

Икономическите данни за еврозоната бяха колебливи и през този месец. Известно подобрение отбеляза индексът на доверието на потребителите заедно с поръчките за износ, а първоначалните оценки за растежа на брутния вътрешен продукт за първото тримесечие са по-високи от очакванията. В същото време индексът на мениджърите по поръчките отбеляза спад. Резултатите от провело се изборите за европейски парламент през май бяха по-скоро позитивни за про-европейските партии. Въпреки че евроскептичните партии успяха да получат повече места спрямо разпределението в предишния парламент, техният брой е по-нисък от очакванията.

Диверсифицираната селекция от компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отличи компаниите с ръст на акциите въпреки негативния месец

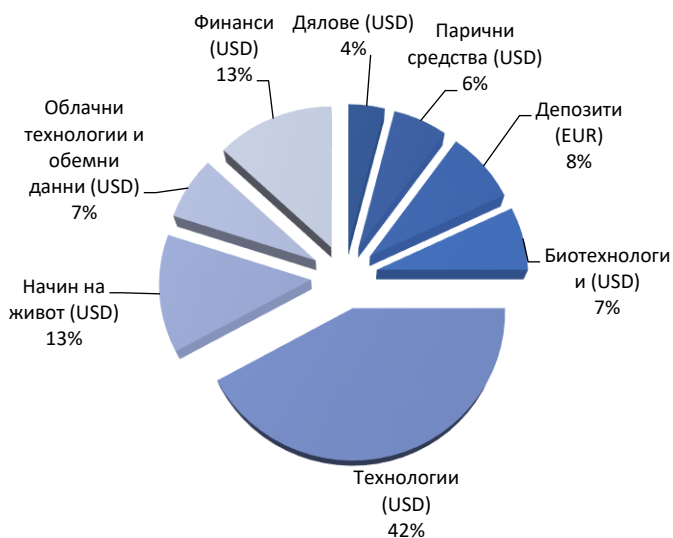
Сред компаниите в портфейла на фонда най-голям ръст на цената на акциите си отчетоха испанската **Cellnex Telecom (+14.70% в лева)** и американската **American Tower Corp. (+7.54% в лева)** – и двете управляващи телекомуникационни кули.

В топ 5 на най-добре представилите се позиции се наредиха също: **Equinix (+7.48% в лева)**, която управлява и отдава центрове за данни; индийската банка **ICICI Bank (+5.43% в лева)** и базираната в Германия компания, оперираща в сферата на дигиталните разплащания, **Wirecard (+4.79% в лева)**.

Очаквания за юни

Сред ключовите събития през юни са срещата на G-20 и началото на отчетния сезон с корпоративни резултати за второто тримесечие на годината. Повишената волатилност на капиталовите пазари се очаква да продължи предвид фазата на икономическия цикъл. И макар да наблюдаваме предимно подкрепяща парична политика на водещите централни банки, геополитическите въпроси внасят допълнителна несигурност. Развитието на търговския конфликт между САЩ и Китай ще бъде от решаващо значение за финансовите пазари в идните месеци предвид голямото му значение за глобалната икономика. В този контекст мениджмънтът на фонда очаква в дългосрочен план селекцията от компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ да се представя по-добре от средното пазара. Същевременно стратегията на фонда за управление на риска позволява известно смекчаване на неизбежните негативните ефекти от краткосрочните пазарни корекции, засягащи всички пазарни участници.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



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

1. Cellnex Telecom SA (1.87% от активите)	14.70%
2. American Tower Corp (2.04% от активите)	7.54%
3. Equinix Inc (2.20% от активите)	7.48%
4. ICICI Bank Ltd (1.11% от активите)	5.43%
5. Wirecard AG (4.60% от активите)	4.79%

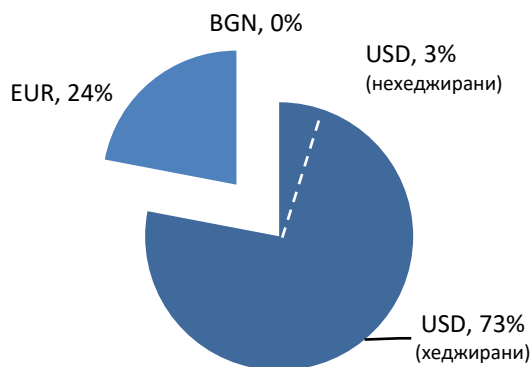
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през май (в лева)

1. Baidu Inc (1.56% от активите)	-33.43%
2. Autohome Inc (0.92% от активите)	-25.17%
3. Nvidia Corp (0.84% от активите)	-24.71%
4. Fortinet Inc (3.66% от активите)	-21.95%
5. Alibaba Group Holding (1.70% от активите)	-19.08%

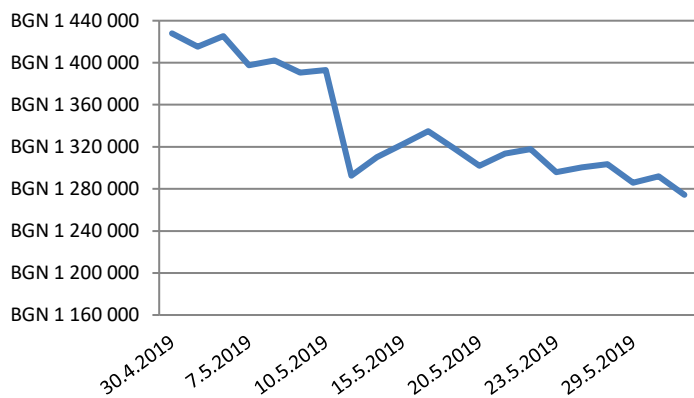
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Visa Inc	6.99%
2. Wirecard AG	4.60%
3. Adobe Systems Inc	4.17%
4. Amazon Com Inc.	4.15%
5. Alphabet Inc	3.80%

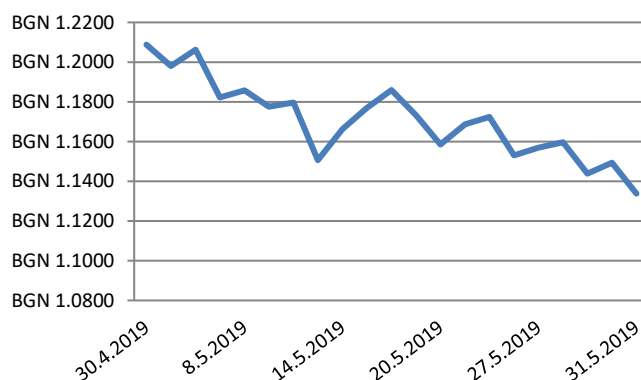
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



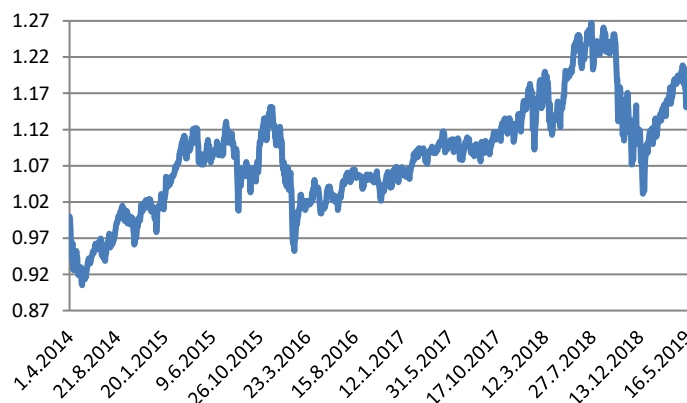
Графика 2: НСА за месец май



Графика 1: НСА за един дял за месец май



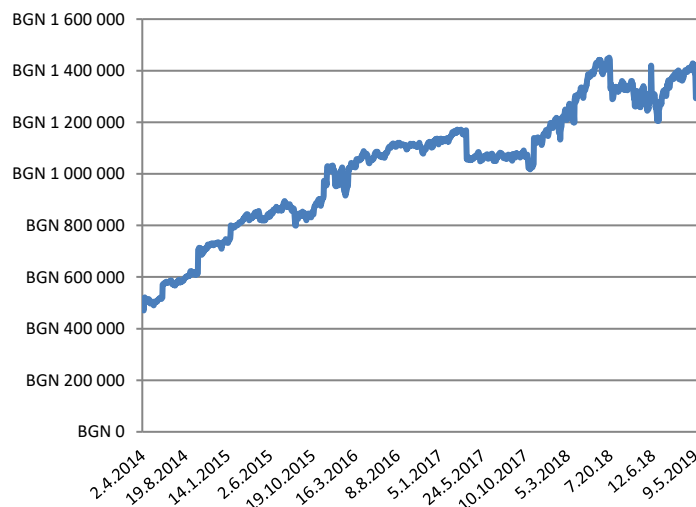
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 2019 г.



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%	
Юли	-0.06%	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	
Август	3.70%	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	
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%	6.24%

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