



COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19 ☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517 ✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След като април приключи като най-добрия месец за финансовите пазари от десетилетия насам, оптимизмът на инвеститорите продължи и през май. Докато наблюдавахме понижение на волатилността спрямо април, водещите индекси върху акции в САЩ продължиха да се възстановяват, приближавайки се до върховете от февруари. За последния месец широкият щатски индекс S&P 500 повиши стойността си 4.5%, технологичният NASDAQ нарасна с 6.8% и индустриалният Dow Jones – с 4.3%. Европейските индекси също отчетоха повишение, водени от германския DAX с ръст от 6.7%, по-широкият европейски EuroStoxx с 3.0% и френския CAC 40 с повишение от 2.7%.

Постепенното разхлабване на мерките срещу разпространението на COVID-19 в глобален план, подкрепящи икономиката мерки на правителствата и допълнителната ликвидност от централните банки бяха основните двигатели на възходящите движения през месеца.

В САЩ макар че почти всеки щат разхлабва мерките, които стартираха в края на март, все още има места с увеличаващ се брой заразени на дневна база. Предвид, че икономическата активност е далеч от нормалния си ритъм преди мерките, очакванията са за БВП за второто тримесечие да бъде значително по-лошо от първото. Безработицата през април достигна рекордните 14.7%, а проучванията за мениджърските поръчки показват допълнително отслабване на активността през май. Корпоративните печалби за първото тримесечие бележат спад от 14% спрямо същия период миналата година, като най-устойчиви на шока са секторите: основни потребителски стоки, комунални услуги, здравеопазване и информационни технологии. Въпреки подобряващите се перспективи, прогнозите сочат -40% спад на печалбите на годишна база през второто тримесечие.

В Европа разпространението на вируса за забавя, като броят на новозаразените на дневна база е почти 90% по-нисък спрямо пика през април. Оптимизмът на инвеститорите беше подхранен и от очакванията за значителен стимулативен пакет от Европейската комисия в размер на 750 млрд. евро, равняващ се на 5.4% от БВП на ЕС. При разхлабването на рестрикциите през май в доста европейски държави се наблюдава и леко подобрене при проучванията на бизнеса. Индексът на мениджърските поръчки (PMI) се повиши до 30.5, след като отчете

Преглед на пазара за май

Индекси	31 май	от началото на годината
Компас Глобъл		
Трендс	6.53%	4.29%
S&P 500	4.53%	-5.77%
Dow	4.26%	-11.06%
NASDAQ	6.75%	5.76%
CSI 300	-1.16%	-5.60%
FTSE	2.97%	-19.43%
SOFIX	1.18%	-20.32%
Индекси - Европа	31 май	от началото на годината
Компас Евроселект	7.07%	-2.64%
DAX	6.68%	-12.55%
Euro Stoxx	3.04%	-15.75%
CAC 40	2.70%	-21.46%
Лихвени равнища	31 март	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.64%	-127.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.14%	-223.90
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.45%	-69.40
Пазарен сентимент	31 май	
Bull-Bear %	33.1 – 42.1	
Put-Call	0.92	
Vix	27.51	
Суровини	31 май	от началото на годината
Злато	\$1 732	14.14%
Суров петрол	\$35.27	-42.51%
Основни валути	31 май	от началото на годината
EUR/USD	1.46%	-0.85%
USD/BGN	-1.37%	0.97%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

историческо дъно от 13.5 през април. Допълнителни стимули се очакват и от Европейската централна банка (ЕЦБ). През последния месец ЕЦБ е изкупила държавни и корпоративни облигации за над 125 млрд. евро, като се очаква да бъде обявено повишаване на покупките на следващото заседание на 4 юни.

В останалата част на света значителен ръст на броя на новите случаи се наблюдава в Индия и Бразилия, докато Китай и Южна Корея отчитат спад и продължават с отваряне на икономиките си. В Китай индустриалното производство достигна декемврийските нива с ръст от 3.9% на годишна база, но потреблението все още изостава.

Всички прогнози сочат, че икономическата активност през второто тримесечие ще бъде значително по-слаба от първото в глобален план. Оптимизмът на финансовите пазари отразява надеждите за бързо възстановяване на икономиката, както и наличието на солидни стимулативни мерки на правителствата и централните банки. Всяко разминаване между реалните данни, които предстои да видим, спрямо вече отразените в пазарните движения прогнози, ще създава допълнителна волатилност през идните месеци. В този контекст селектирането на качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове, продължава да бъде ключова стратегия при все още повишената несигурност.

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2020 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 088 872.93
НСА на един дял:	1.2152
Доходност и стандартно отклонение	
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 (кумулятивна):	13.84%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	3.25%
Стандартно отклонение:	17.27%

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%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

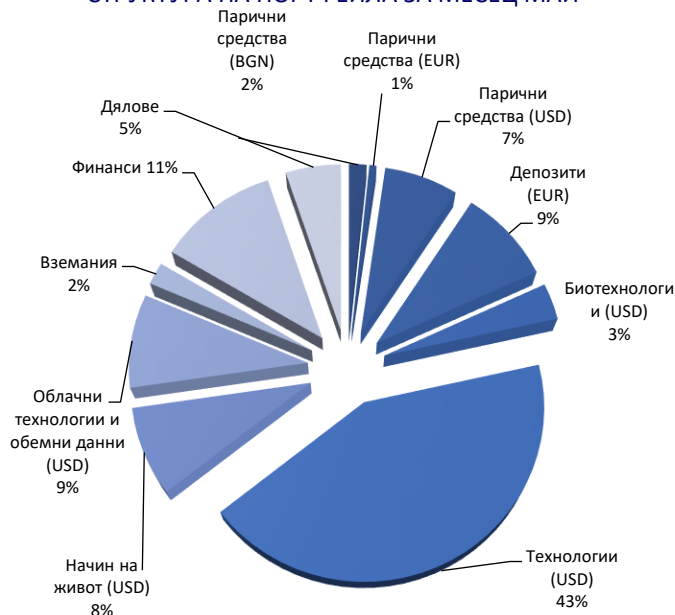
ПРЕДСТАВЯНЕ

С цената на един дял от 1.2945 лв. към края на май, ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отчете ръст от 6.53% за месеца и 4.29% от началото на годината. За разлика от повечето индекси върху акции фондът регистрира положителна доходност спрямо началото на годината, отстъпвайки слабо единствено пред щатския технологичен индекс NASDAQ. С това си представяне спрямо началото на годината фондът се нарежда на първо място по доходност сред високорисковите фондове в България.

ТОП ПОЗИЦИИ

С най-голямо поскъпване на акциите през май сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ се наредиха: софтуерната компания **Salesforce (+30.54% в лева)**, **Fortinet (+26.18% в лева)**, предлагаща продукти и услуги за мрежова сигурност, германската софтуерна компания **Nemetschek (+23.30% в лева)** и американските компании, предоставящи услуги за дигитални разплащания **PayPal (+23.08% в лева)** и **Square (+21.56% в лева)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



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

1. Salesforce Inc. (4.82% от активите)	30.54%
2. Fortinet Inc. (3.96% от активите)	26.18%
3. NEMETSCHKE AG (1.78% от активите)	23.30%
4. PayPal Inc (2.58% от активите)	23.08%
5. Square (2.88% от активите)	21.56%

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

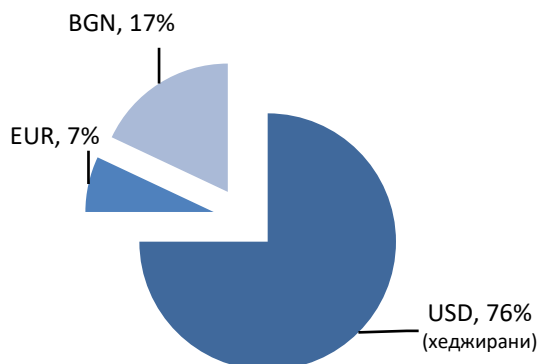
1. ICICI Bank (0.86% от активите)	-12.94%
2. Amazon Com Inc. (6.12% от активите)	-3.58%
3. Netflix Inc (1.92% от активите)	-2.36%
4. Equinix (3.39% от активите)	0.91%
5. Kering (1.23% от активите)	2.04%

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

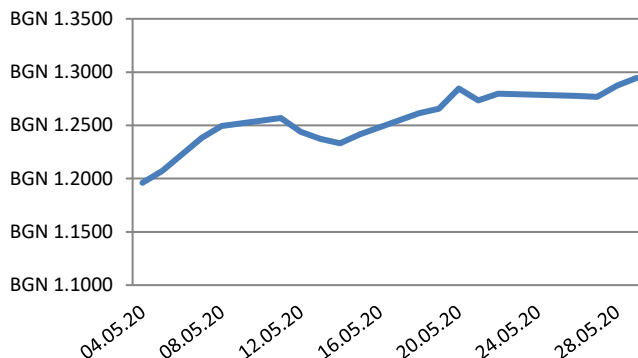
1. Amazon Com Inc	6.12%
2. Alphabet Inc	5.28%
3. Adobe Systems Inc.	5.13%
4. Visa Inc	4.98%
5. Salesforce.com Inc	4.82%

Ако желаете да получавате месечния бюлетин на ДФ "Компас Глобъл Трендс", моля натиснете [ТУК](#)

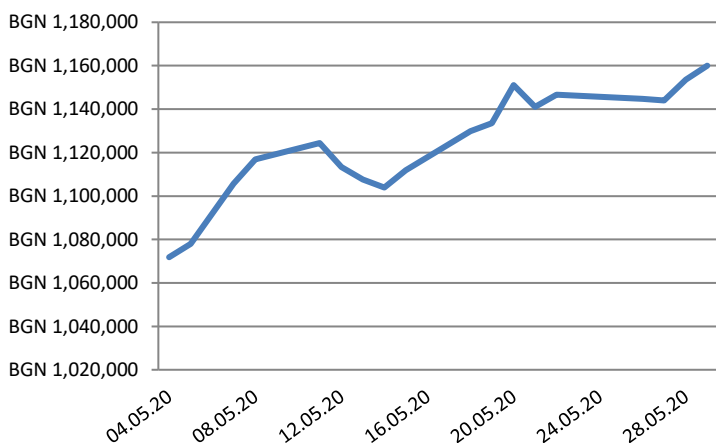
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



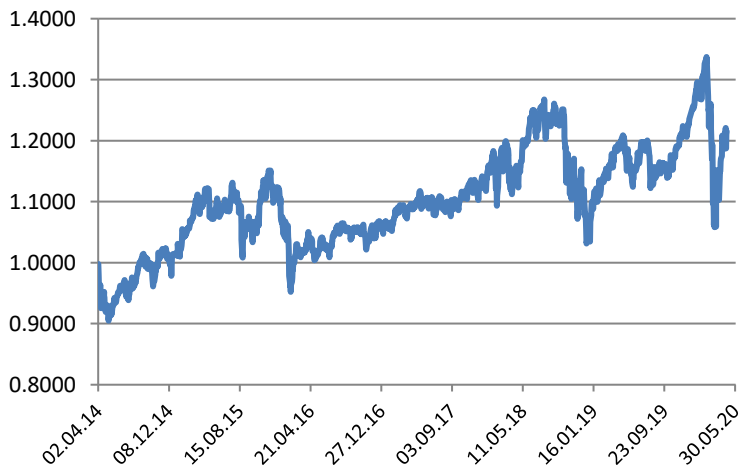
Графика 1: НСА за един дял за месец май



Графика 2: НСА за месец май



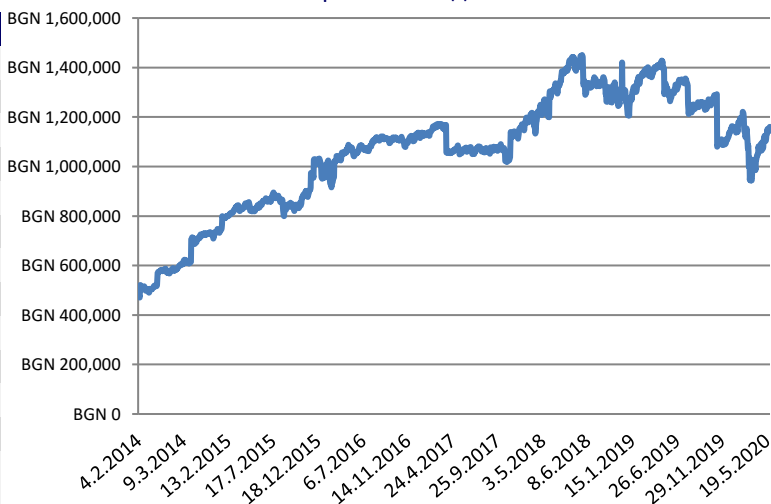
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 2020 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	4.29%

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 2020 г.



ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	220 823.32
НСА на един дял:	0.8829
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	- 0.12%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-6.71%
Стандартно отклонение:	17.10%

Валута на фонда:	EUR
Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	15.00%
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

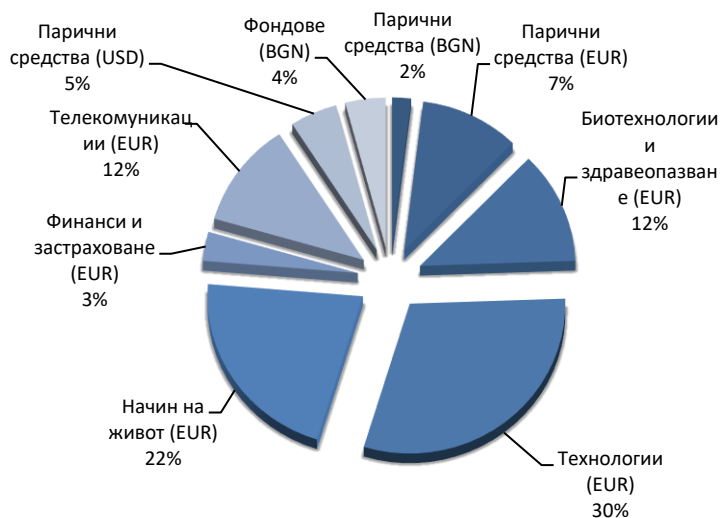
ПРЕДСТАВЯНЕ

Цената на един дял на ДФ „Компас Евроселект“ беше 0.9453 EUR, което е ръст от 7.07% за май и -2.64% спрямо началото на годината. За същия период водещите европейски индекси (всички инвестиции на фонда са в европейски компании) също отчетоха повишение, като представянето на ДФ „Компас Евроселект“ значително изпреварва индексите спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ най-значителен ръст през месеца отчетоха: базираната в Нидерландия компания за дигитални разплащания **Adyen NV (31.27% в евро)**, германската софтуерна компания **Nemetschek (23.30% в евро)**, германската компания, предлагаща услуги, свързани с киберсигурност и криптография **Secunet Security (+21.33% в евро)**, германският производител на медицинска апаратура **Siemens Healthineers AG (15.58% в евро)** и производителят на спортни стоки **Adidas AG (+13.38% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



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

1.	ADYEN NV (6.26% от активите)	31.27%
2.	NEMETSCHKEK AG (7.02% от активите)	23.30%
3.	SECUNET AG (3.85% от активите)	21.33%
4.	Siemens Healthineers (2.54% от активите)	15.58%
5.	Adidas AG (8.40% от активите)	13.38%

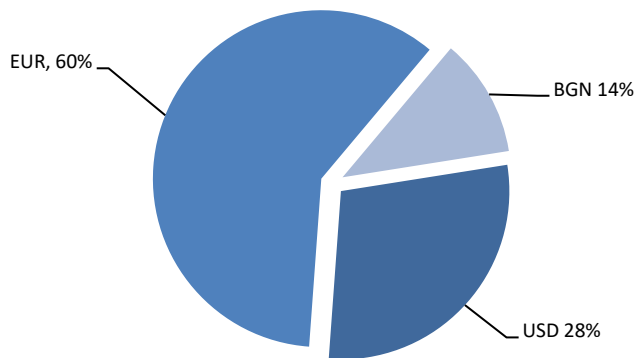
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през май (в евро)

1.	AXA SA (3.14% от активите)	1.14%
2.	Kering (8.03% от активите)	2.04%
3.	Smurfit Kappa (2.72% от активите)	2.24%
4.	ICON PLC (3.26% от активите)	2.52%
5.	Wirecard (6.62% от активите)	4.60%

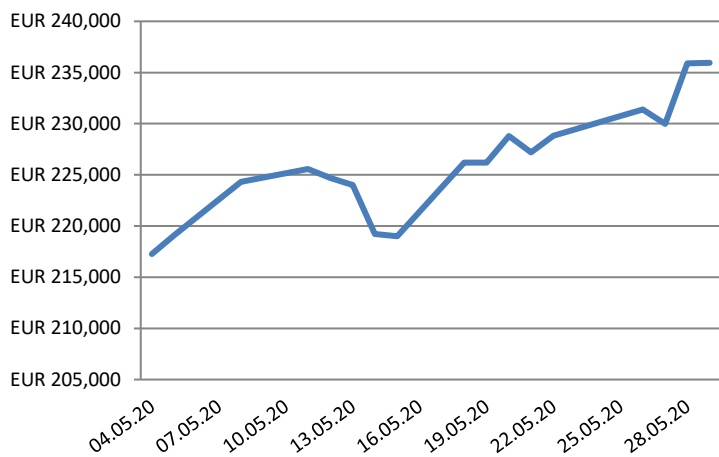
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	8.44%
2.	ADIDAS AG	8.40%
3.	Kering	8.03%
4.	NEMETSCHKEK AG	7.02%
5.	Wirecard AG	6.62%

ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



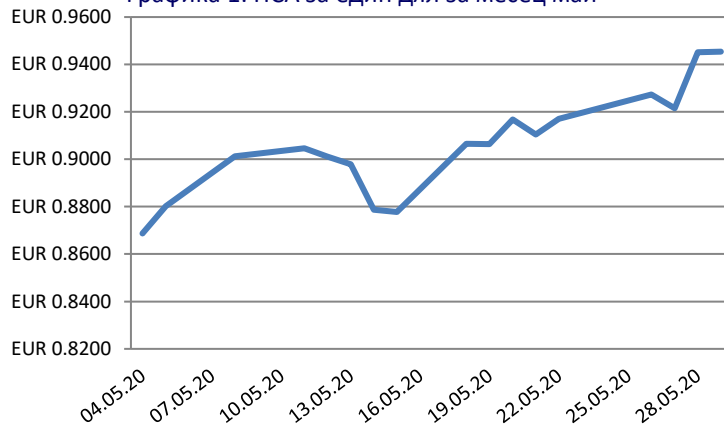
Графика 2: НСА за месец май



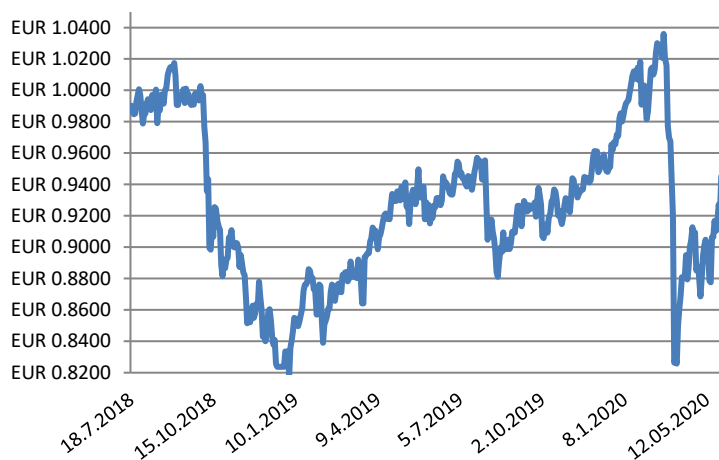
Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%		
Февруари		-0.26%	-6.21%		
Март		2.85%	-8.17%		
Април		4.40%	4.45%		
Май		-1.85%	7.08%		
Юни		2.21%			
Юли	-2.11%	0.88%			
Август	3.44%	-3.92%			
Септември	-1.95%	2.56%			
Октомври	-8.78%	-1.15%			
Ноември	-4.88%	4.21%			
Декември	-3.31%	1.01%			
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	-2.64%		

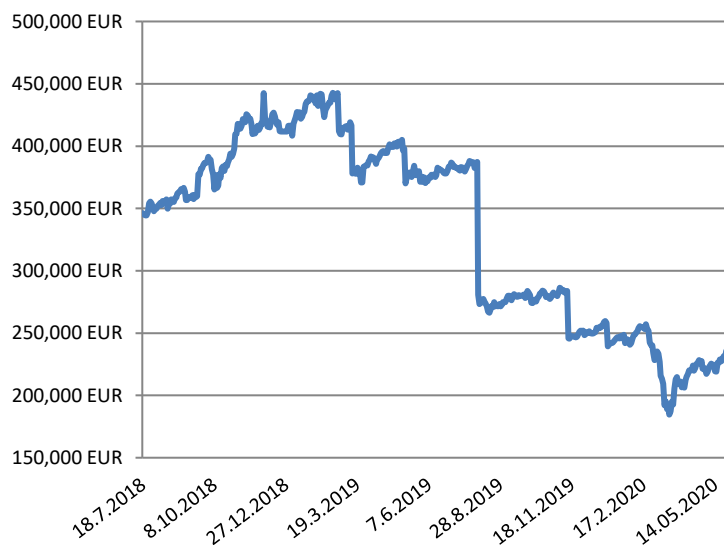
Графика 1: НСА за един дял за месец май



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 май 2020 г.



Графика 5: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 май 2020 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 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.