



COMPASS INVEST

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Възходящото движение на водещите индекси върху акции продължи и през юли благодарение на мерките за подкрепа на икономиката от страна на правителствата и централните банки. Широкият щатски индекс S&P 500 отчете ръст от 5.51% през месеца, като достигна нивата си от преди началото на пандемията. Технологичният NASDAQ се повиши с 6.82% през юли и достигна нови исторически върхове, задвижван в голяма степен от най-големите технологични компании (Facebook, Apple, Amazon, Alphabet, Netflix, Microsoft). При европейските индекси наблюдавахме миксирано движение: германският индекс DAX приключи месеца почти без промяна спрямо юни, докато широкият Euro Stoxx и френският CAC 40 се понижиха.

През месеца сериозен ръст отчете и цената на златото (11% за месеца и 30% спрямо началото на годината) на фона на спад на щатския долар спрямо всички основни валути.

За пореден месец оптимизмът на финансовите пазари се разминава с данните за икономиката. Рекордни спадове в брутния вътрешен продукт за второто тримесечие бяха публикувани: -9.5% в САЩ спрямо първото тримесечие (-32.9% на годишна база), -12.1% в еврозоната. Пазарът на труда забавя възстановяването си, като в САЩ молбите за помощи за безработица остават високи. В еврозоната лек ръст на безработицата до 7.8% беше отчетен през юли спрямо 7.2% през март. В същото време проучванията за бизнеса и поръчките дават знак за възстановяване благодарение на потреблението при изоставащо индустриално производство.

Мерките на правителствата за подкрепа на икономиката съответно продължават, като в еврозоната беше гласуван фискален пакет в размер на 750 млрд. евро, а в САЩ се фискален пакет в размер на 750 млрд. евро, а в САЩ се обсъждат допълнителни стимули в размер на 1 трлн. щ. долара. Водещите централни банки запазват текущите си политики без обявяване на допълнителни мерки.

Ще се отнася до справянето с COVID-19, броят нови случаи в САЩ продължава да расте, а в Европа на отделни места също се появяват огнища.

Преглед на пазара за юли

Индекси	31 юли	от началото на годината
Компас Глобъл	4.27%	8.48%
Трендс		
S&P 500	5.51%	1.25%
Dow	2.38%	-7.39%
NASDAQ	6.82%	19.76%
CSI 300	12.75%	14.61%
FTSE	-4.41%	-21.81%
SOFIX	-3.71%	-23.18%
Индекси - Европа	31 юли	от началото на годината
Компас Евроселект	0.13%	-3.76%
DAX	0.02%	-7.06%
Euro Stoxx	-1.11%	-14.31%
CAC 40	-3.09%	-19.98%
Лихвени равнища	31 юли	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.53%	-138.60
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.09%	-228.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.53%	-77.70
Пазарен сентимент	31 юли	
Bull-Bear %	20.2 – 48.5	
Put-Call	0.82	
Vix	20.46	
Суровини	31 юли	от началото на годината
Злато	\$1 974	30.10%
Суров петрол	\$40.27	-34.36%
Основни валути	юли	от началото на годината
EUR/USD	4.83%	5.03%
USD/BGN	-4.63%	-4.80%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

В Китай БВП за второто тримесечие се възстановява до ръст от 3.2% спрямо първото тримесечие на годината с връщане на индустриалното производство до нива отпреди началото на пандемията, но с все още изоставащо потребление.

Към края на юли повече от половината компании в широкия щатски индекс S&P 500 публикуваха финансови резултати. На фона на силно занижени прогнози на анализаторите за печалбите през второто тримесечие на годината публикуваните резултати бяха малко по-добри от очакванията.

И докато икономиката все още не се е възстановила напълно и разчита на невиджани по размер фискални и монетарни стимули, нямаме и решение на проблема с разпространението на COVID-19. В текущата среда на все още повишена несигурност стратегията за селектиране на качествени бизниси, устойчиви на икономически шокове, продължава да бъде ключова.

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2020 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 209 012.27
НСА на един дял:	1.3465
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):	29.13%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	4.81%
Стандартно отклонение:	18.31%

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

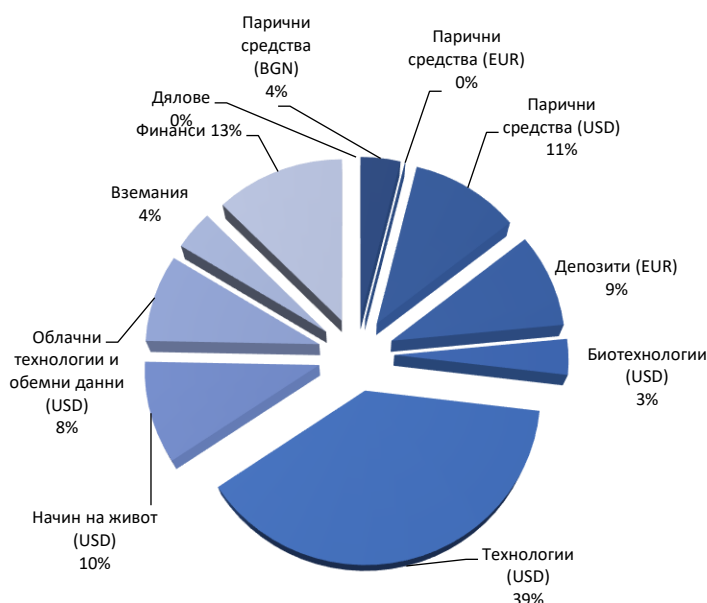
ПРЕДСТАВЯНЕ

С цена на един дял от 1.3465 лв. ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отчете доходност от 4.27% за месеца и 8.48% от началото на годината. В разгара на отчетния сезон за второто тримесечие на годината позитивните резултати на компаниите в селекцията на портфейла на фонда допринесоха за поскъпването на дяловете на фонда.

ТОП ПОЗИЦИИ

С най-голям ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ през месеца бяха: американската компания, предоставяща услуги за дигитални разплащания **Square (+28.71% в лева)**, производителят на системата за минимално инвазивна хирургия Da Vinci **Intuitive Surgical (+13.69% в лева)**, производителят на iPhone **Apple (+10.12% в лева)**, световният лидер в производството на зъбни импланти **Straumann Holding (+8.42% в лева)** и компанията, управляваща едноименната платформа за онлайн продажби **Amazon (+12.33% в лева)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



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

1. Square Inc. (4.20% от активите)	16.95%
2. Intuitive Inc. (1.38% от активите)	13.69%
3. Apple Inc. (3.59% от активите)	10.12%
4. STRAUMANN HLD (1.45% от активите)	8.84%
5. Amazon Com Inc. (7.22% от активите)	8.42%

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

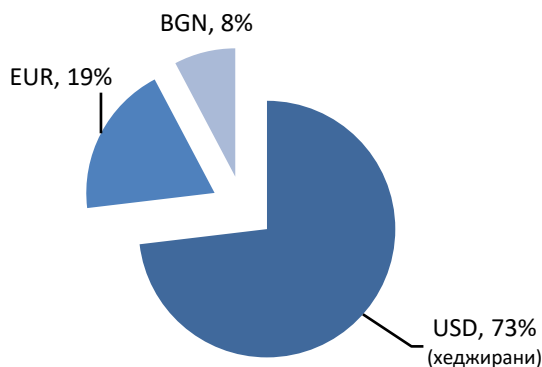
1. WIRE CARD AG (0.08% от активите)	-66.24%
2. ASML Holding NV (2.05% от активите)	-8.32%
3. EXPEDIA GROUP Inc (0.87% от активите)	-6.85%
4. VISA Inc. (4.42% от активите)	-6.84%
5. NIKE INC (1.74% от активите)	-5.91%

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

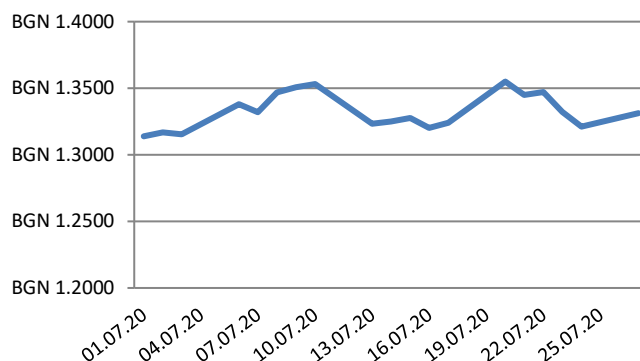
1. Amazon Com Inc	7.22%
2. Adobe Systems Inc.	5.36%
3. Alphabet Inc	4.99%
4. Salesforce.com Inc	4.89%
5. Visa Inc	4.42%

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

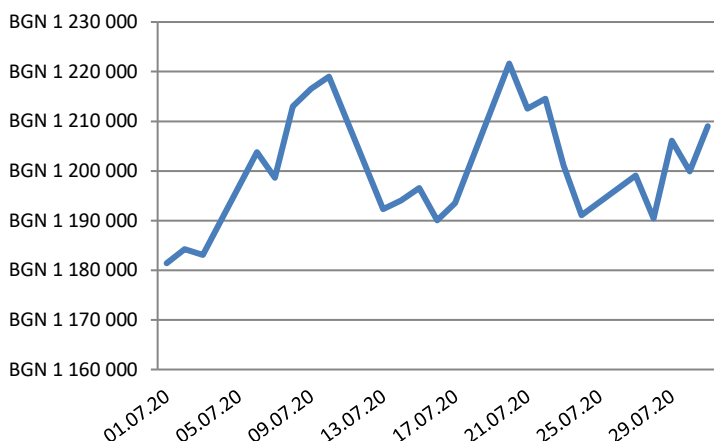
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



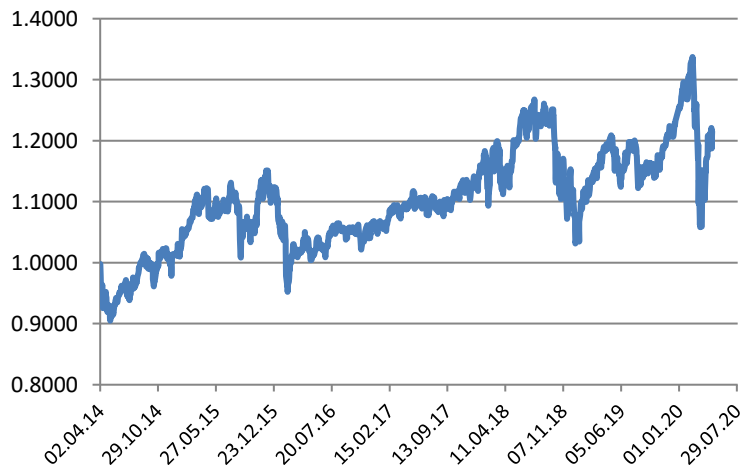
Графика 1: НСА за един дял за месец юли



Графика 2: НСА за месец юли

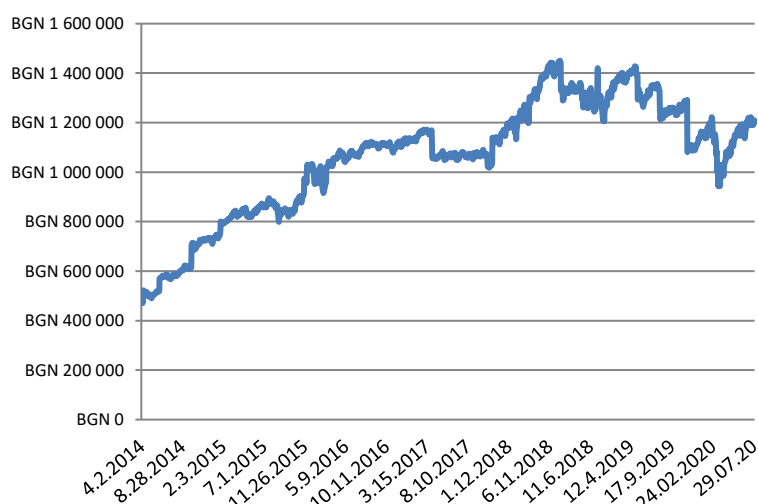


Графика 3: НСА за един дял за периода от
1 април 2014 г. до 31 юли 2020 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс
Графика 5: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 юли 2020 г.
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%	-0.25%
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%
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%	8.48%



ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	264 420.96
НСА на един дял:	0.9344
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-6.56%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-3.76%
Стандартно отклонение:	17.76%

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 0.9344 EUR, което слаб ръст спрямо края на юни и спад от -3.76% спрямо началото на годината. Отчетеният спад е по-малък в сравнение с водещите европейски индекси, които остават на негативна територия спрямо началото на годината. Германският индекс DAX изгуби -7.06% от стойността си спрямо началото на годината, широкият европейски индекс EURO STOXX задълбочи движението си в негативната територия със спад от -14.31%, за същия период и френският CAC 40 се понижи до -19.98%.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ най-голям ръст на акциите през изминалия месец бяха: швейцарската фармацевтична компания **Lonza (12.43% в евро)**, компанията за дигитални разплащания **Adyen NV (9.38% в евро)**, световният лидер в производството на зъбни импланти **Straumann Holding (8.84% в евро)**, базираната в Ирландия компания за клинични проучвания **ICON PLC (+4.05% в евро)**, германският производител на медицинска апаратура **Siemens Healthineers AG (+3.06% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



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

1.	LONZA GROUP (3.76% от активите)	12.43%
2.	ADYEN NV (6.91% от активите)	9.38%
3.	STRAUMANN HLDN (3.12% от активите)	8.84%
4.	ICON PLC (3.11% от активите)	4.05%
5.	Siemens Healthineers (2.21% от активите)	3.06%

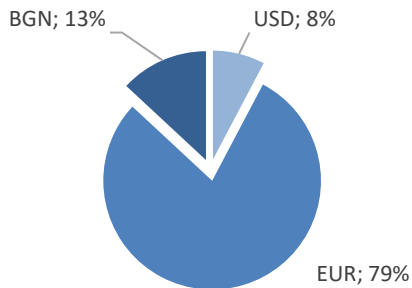
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юли (в евро)

1.	WIRE CARD AG (0.06% от активите)	-66.24%
2.	AXA SA (2.98% от активите)	-9.39%
3.	ASML HOLDING NV (3.94% от активите)	-8.32%
4.	WORLDLINE SA (2.37% от активите)	-5.66%
5.	SMURFIT KAPPA (2.44% от активите)	-4.37%

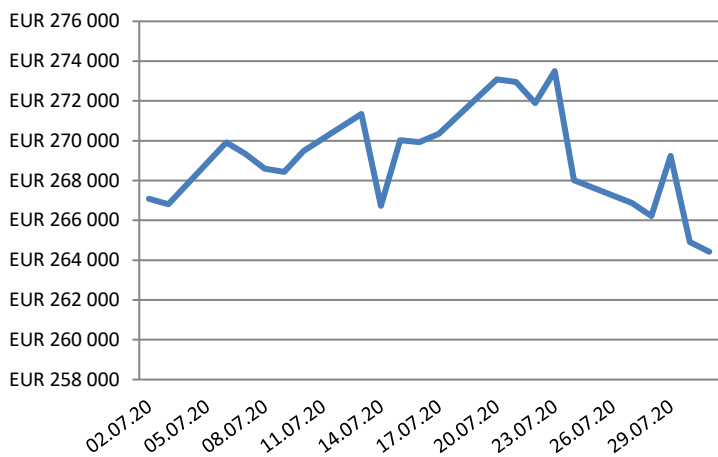
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	8.13%
2.	ADIDAS AG	7.64%
3.	Kering	7.59%
4.	ADYEN NV	6.91%
5.	NEMETSCHKE AG	5.69%

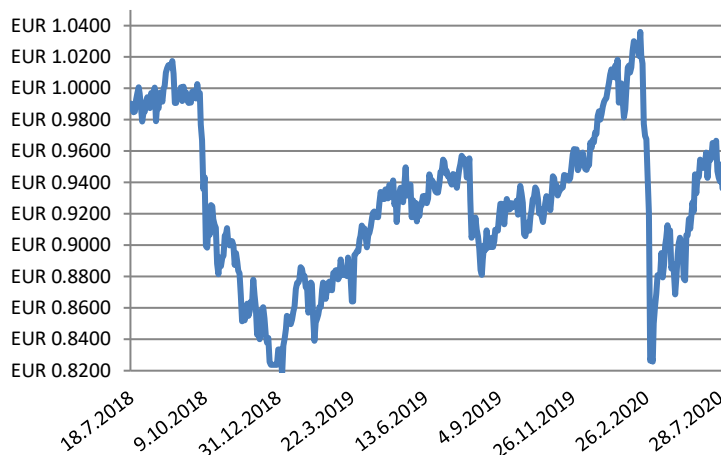
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



Графика 2: НСА за месец юли



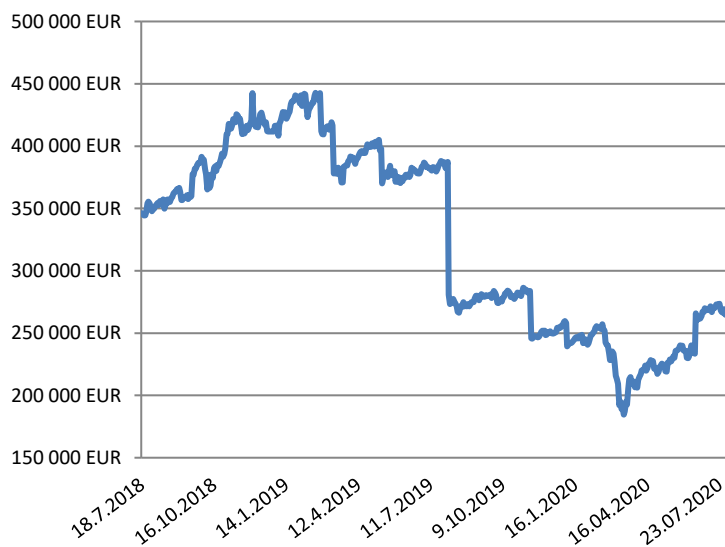
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 юли 2020 г.



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%	-1.28%		
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%		
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%	-3.76%		

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