



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Освен в поредицата месеци с възходящо движение на водещите индекси върху акции август се записа и като най-добрият месец за финансовите пазари от десетилетия насам. Съответно широкият щатски индекс S&P 500 се повиши със 7.0% и технологичният NASDAQ нарасна с 9.6% през месеца. Август също бележи края на сезона на печалбите за второто тримесечие в САЩ, който изненада положително предвид слабите очаквания. Въпреки че корпоративните печалби са намалели с 33% на годишна база, 84% от компаниите надминаха очакванията и голям брой повишиха прогнозите си за предстоящите тримесечия. Не е изненадващо, че секторите здравеопазване и информационни технологии бяха особено силни, докато печалбите на енергийния сектор бяха значително засегнати.

На икономическия фронт повечето обявени данни продължават да сочат към солиден, макар и умерен растеж през август. В САЩ индексът на мениджърските поръчки (PMI) и за производството, и за сектора на услугите надскочиха очакванията с голям марж, достигайки 53,6 и 54,8 съответно.

В еврозоната безработица нарасна леко до 7,8% през юни спрямо 7,7% през май, което предполага, че мерките на правителствата, присъстващи в повечето европейски страни, продължават да предотвратяват големи загуби на работни места. Същевременно продажбите на дребно са възстановили нивата си отпреди кризата, а промишленото производство, макар че все още остава под нивата си отпреди кризата, също се възстановява.

Относно продължаването на стимулиращите икономиката мерки на виртуалната конференция на Джексън Хоул, Федералният резерв потвърди, че паричната политика ще остане подкрепяща в обозримото бъдеще. В САЩ продължават и преговорите за приемането на друг пакет от фискални стимули.

В Европа наблюдавахме положителните ефекти от гласувания от Европейския съвет през юли фонд от 750 милиарда евро за възстановяване на Европейския съюз (ЕС), което допълнително даде увереност на инвеститорите и за бъдещето на ЕС.

Преглед на пазара за август

Индекси	31 август	от началото на годината
Компас Глобъл	6.90%	15.97%
Трендс		
S&P 500	7.01%	8.34%
Dow	7.57%	-0.38%
NASDAQ	9.59%	31.24%
CSI 300	2.58%	17.57%
FTSE	1.12%	-20.93%
SOFIX	-0.51%	-23.57%
Индекси - Европа	31 август	от началото на годината
Компас Евроселект	2.91%	-0.96%
DAX	5.13%	-2.29%
Euro Stoxx	2.82%	-11.86%
CAC 40	-3.42%	-17.24%
Лихвени равнища	31 август	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.71%	-121.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.11%	-227.50
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.40%	-64.40
Пазарен сентимент	31 август	
Bull-Bear %	32.1 - 39.6	
Put-Call	0.78	
Vix	26.41	
Суровини	31 август	от началото на годината
Злато	\$1 979	30.41%
Суров петрол	\$42.61	-30.55%
Основни валути	август	от началото на годината
EUR/USD	1.36%	6.46%
USD/BGN	-1.35%	-6.09%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

Китай продължи да привлича вниманието сред развиващите се пазари. Данните от юли потвърждават, че китайската икономика продължава да се възстановява, макар и с по-умерени темпове. За разлика от развитите пазарни икономики, потреблението в Китай изостава спрямо производството, което вероятно се дължи на липсата на държавни трансфери към домакинствата.

Освен, че ставаме свидетели на втора вълна в Европа, процентът на положителните тестове за COVID-19 в САЩ остава над препоръчаната от Световната здравна организация граница за отваряне на икономиката (5%) в 27 от щатите. Предвид високата степен на несигурност около перспективите за вируса и ваксината, разумен подход е изграждането на добре диверсифицирани портфейли, които да са в благоприятна позиция в случай, че бъде обявена ваксина. Съответно мениджмънтът на фондовете на УД „Компас Инвест“ продължава да следва стратегията за селектиране на качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове.

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2020 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 293 173.34
НСА на един дял:	1.4394
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):	5.84%
Стандартно отклонение:	18.38%

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

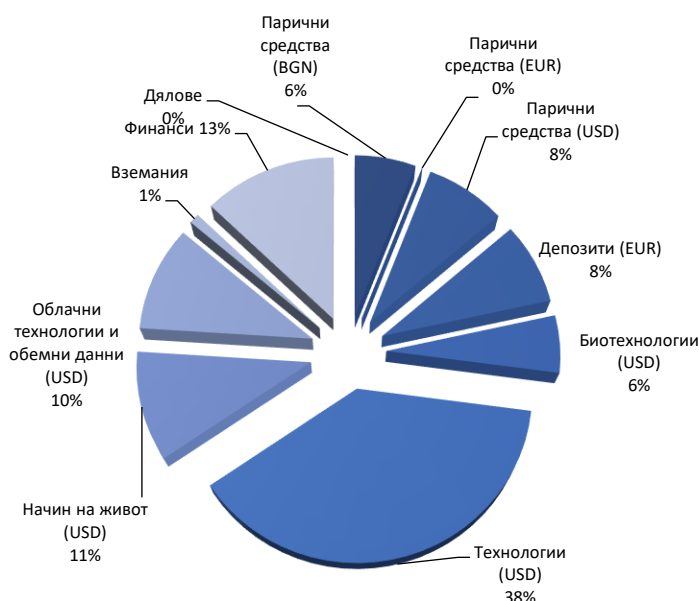
ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4394 лв., което е ръст от 6.90% за месеца и 15.97% спрямо началото на годината. Основен стимул за поскъпването на дяловете на фонда бяха позитивните финансови резултати на селекцията от компании в портфейла на фонда за второто тримесечие на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ най-значителен ръст на акциите си отчетоха: софтуерната компания **Salesforce (+38.85% в лева)**, оперираща на пазара на облачни услуги, испанската компания, управляваща телекомуникационни кули, **Cellnex (+27.06% в лева)**, американската компания, предоставяща услуги за дигитални разплащания **Square (+21.93% в лева)**, производителят на iPhone **Apple (+20.50% в лева)**, компанията, управляваща онлайн платформи за туристически резервации **Expedia (+20.22% в лева)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



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

1.	Salesforce (6.20% от активите)	38.85%
2.	Cellnex Telecom (3.78% от активите)	27.06%
3.	Square Inc. (4.67% от активите)	21.93%
4.	Apple Computer Inc. (3.95% от активите)	20.50%
5.	EXPEDIA GROUP Inc (0.95% от активите)	20.22%

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

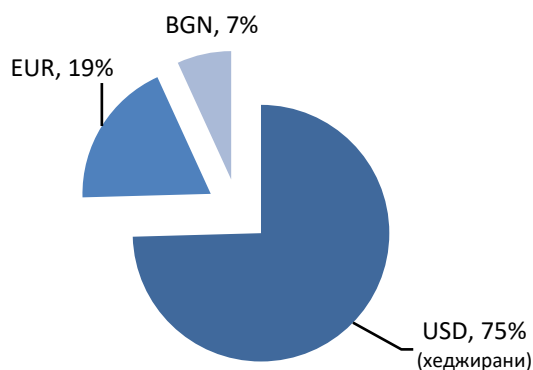
1.	WIRE CARD AG (0.02% от активите)	-67.95%
2.	Illumina (1.69% от активите)	-7.25%
3.	AMERICAN TOWER CORP (2.15% от активите)	-5.42%
4.	Fortinet Inc. (3.10% от активите)	-5.29%
5.	STRAUMANN HOLDING AG (1.32% от активите)	-0.83%

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

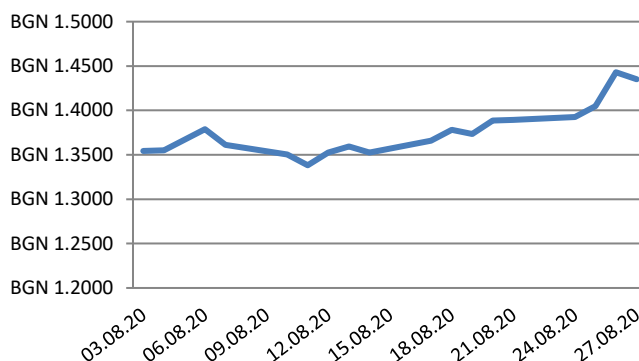
1.	Amazon Com Inc	7.23%
2.	Salesforce.com Inc.	6.20%
3.	Adobe Systems Inc.	5.62%
4.	Alphabet Inc	4.95%
5.	Square Inc	4.67%

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

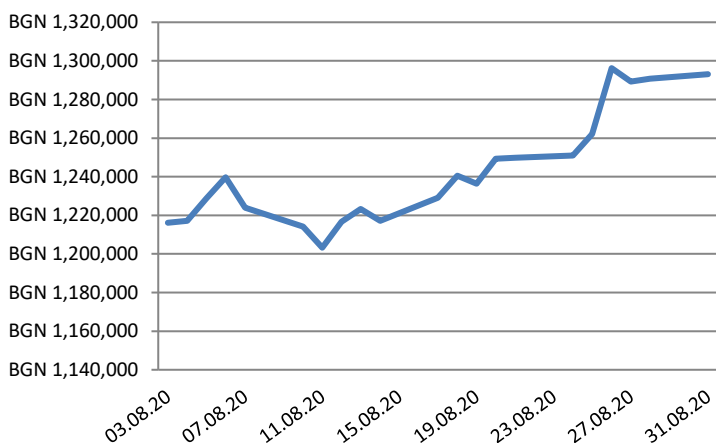
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



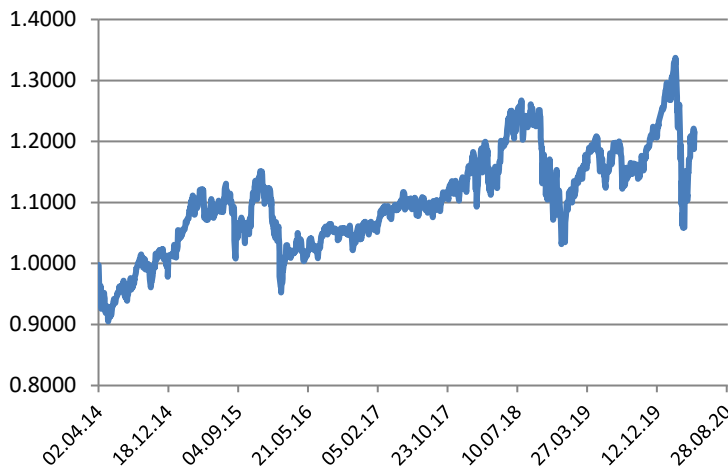
Графика 1: НСА за един дял за месец август



Графика 2: НСА за месец август



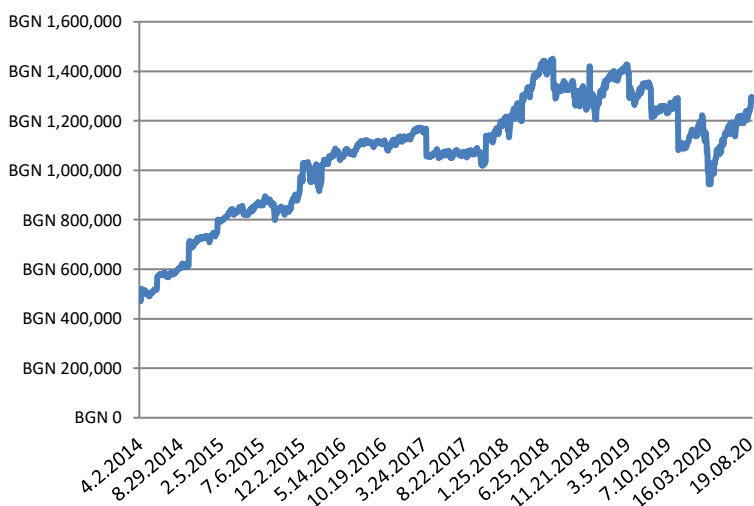
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 август 2020 г.



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%	-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%	6.90%
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%	15.97%

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



ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	273 786.42
НСА на един дял:	0.9616
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):	-0.96%
Стандартно отклонение:	17.25%

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

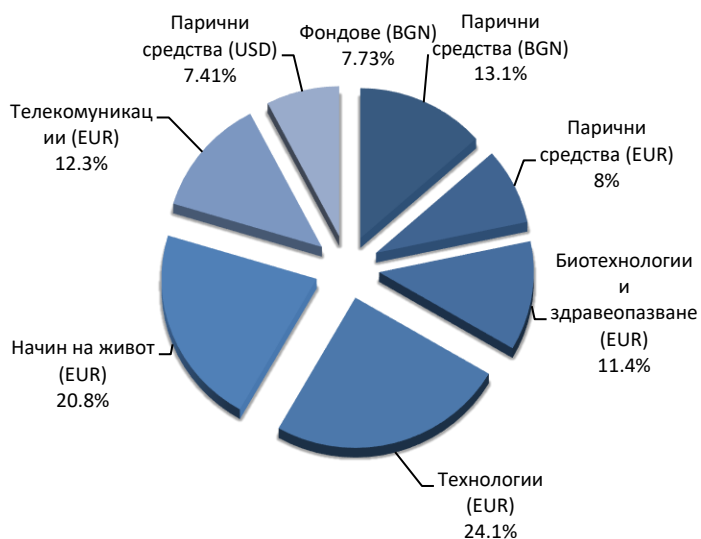
ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ отчете 2.91% доходност за август при цена на един дял 0.9616 EUR, като все още остава малко под нивата си от началото на годината (спад от -0.96% спрямо началото на годината). За сравнение водещите европейски индекси (всички инвестиции на фонда са в базирани в Европа компании) остават на негативна територия спрямо началото на годината. На фона на осезаемия спад при индексите ДФ „Компас Евроселект“ се представя по-добре с по-нисък спад.

ТОП ПОЗИЦИИ

Най-силен ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: германската компания, предлагаща услуги, свързани с киберсигурност и криптография **Secunet (35.0% в евро)**, испанската компания, управляваща телекомуникационни кули, **Cellnex (26.89% в евро)**, един от големите световни производители на аромати и овкусители за храни и козметика **Symrise (8.96% в евро)**, производителят на спортни стоки **Adidas (+8.85% в евро)**, френската компания за луксозни стоки **Kering (+6.82% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



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

1.	Secunet Security Networks (5.09% от активите)	35.00%
2.	Cellnex Telecom (9.97% от активите)	26.89%
3.	Symrise AG (2.47% от активите)	8.96%
4.	ADIDAS AG (8.03% от активите)	8.85%
5.	Kering (7.84% от активите)	6.82%

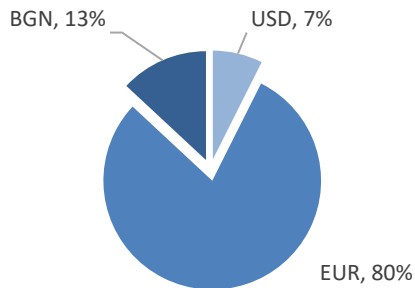
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през август (в евро)

1.	WIRE CARD AG (0.02% от активите)	-67.95%
2.	Siemens Healthineers AG (1.85% от активите)	-13.32%
3.	Infrastrutture Wireless Italia (2.37% от активите)	-4.67%
4.	LONZA GROUP AG_REG (3.58% от активите)	-1.49%
5.	STRAUMANN HOLDING (2.99% от активите)	-0.83%

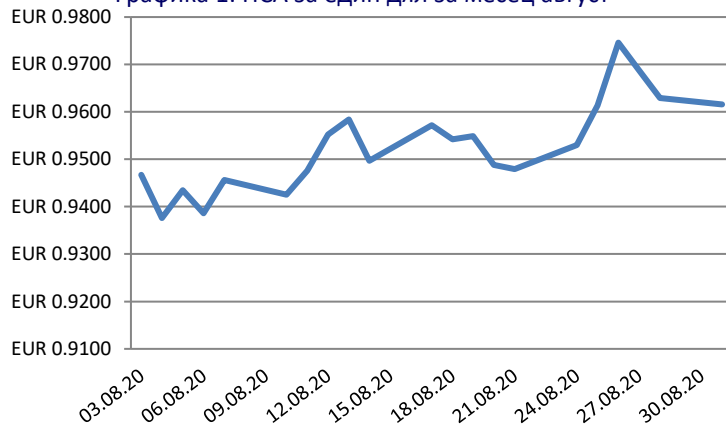
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	9.97%
2.	ADIDAS AG	8.03%
3.	Kering	7.84%
4.	ADYEN NV	6.66%
5.	NEMETSCHKE AG	5.87%

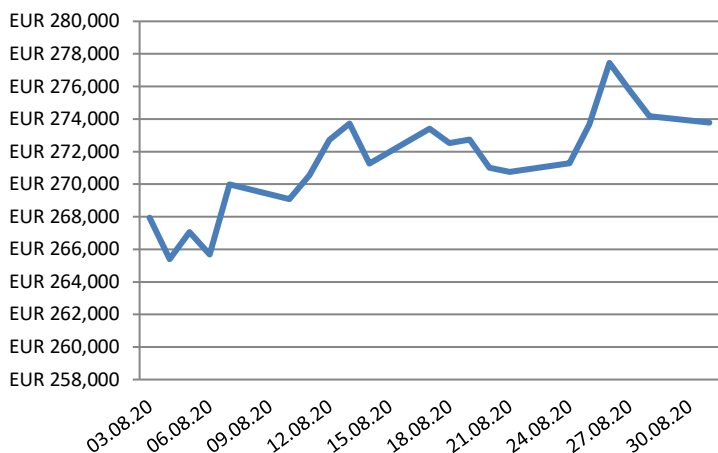
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



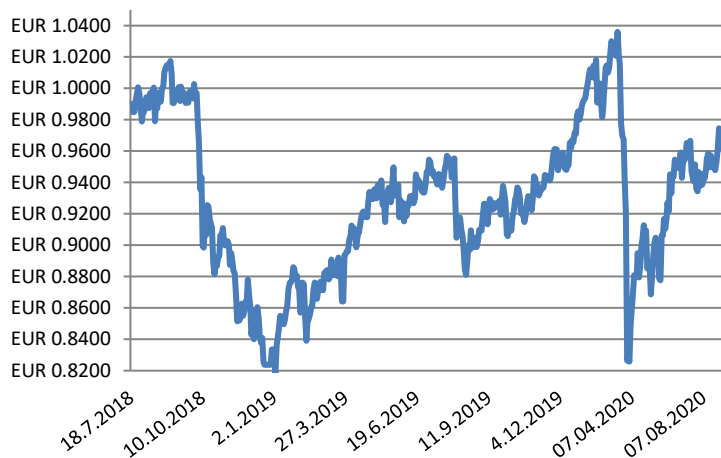
Графика 1: НСА за един дял за месец август



Графика 2: НСА за месец август



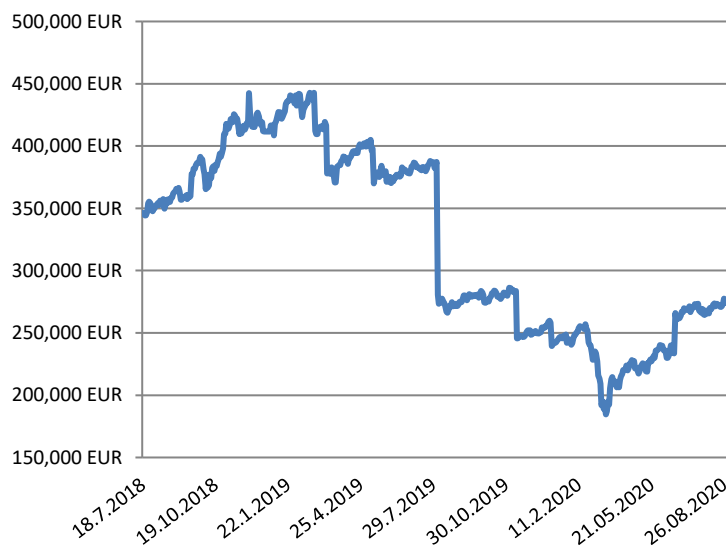
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 август 2020 г.



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%	2.91%		
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%	-0.96%		

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