



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Поредицата месеци с възходящо движение при водещите индекси от март насам беше прекъсната през септември. Наблюдавахме спад на индексите върху акции, поради нарастващите случаи на COVID-19 в глобален план. Междувременно щатският долар поскъпна спрямо всички основни валути, а валутната двойка EUR/USD отслабна до 1.17. Възобновеният ръст на случаите на COVID-19 доведе и до опасения, че възстановяването на търсенето на петрол може да спре, което се отрази в спад и при цената на петрола през септември.

След ръста на поредица икономически индикатори спрямо дълбокия спад през март и април за първи път наблюдаваме признаци за забавяне на възстановяването. Данните за производството в САЩ сочат ръст от едва 0.4% за август след 3.5% през юли, а продажбите на дребно бележат понижение през август от -0.1% при 0.9% ръст през юли. Добрите новини са, че бизнес проучванията на ISM остават силни през септември, като производственият индекс се увеличава до 20-месечен връх от 56, а индексът на услугите незначително намалява до 56.9.

На политическия фронт изборите в САЩ приближават, като през септември се проведе първият президентски дебат между Тръмп и Байдън. Надпреварата за Белия дом и контрола над Сената придобиха още по-голямо значение от обичайното предвид пандемията и неспособността за постигане на споразумение за допълнителни фискални стимули.

В Еврозоната нарастващите случаи на COVID-19 доведоха до допълнителни социални ограничения и съответно разнопосочни данни през изминалия месец. Продажбите на дребно отбелязаха първия си месечен спад от март, промишленото производство изглежда по-добре с ръст от 4.1% за месец юли. Силният растеж в производствения сектор се очаква да продължи и през септември предвид проучванията на бизнеса. Производственият флеш PMI индекс е нараснал с 2 пункта до 53,7, докато допълнителните социални ограничения са причина за спада на PMI на услугите с 2,9 пункта до 47,6 през септември.

Преглед на пазара за септември

Индекси	30 септември	от началото на годината
Компас Глобъл	-4.44%	10.82%
Трендс		
S&P 500	-3.92%	4.09%
Dow	-2.28%	-2.65%
NASDAQ	-5.16%	24.46%
CSI 300	-4.75%	11.98%
FTSE	-1.63%	-22.23%
SOFIX	-1.53%	-24.75%

Индекси - Европа	30 септември	от началото на годината
Компас Евроселект	2.39%	1.41%
DAX	-1.43%	-3.69%
Euro Stoxx	-1.48%	-13.17%
CAC 40	-2.91%	-19.65%

Лихвени равнища	30 септември	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.69%	-123.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.02%	-236.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.52%	-76.70

Пазарен сентимент	30 септември
Bull-Bear %	26.2 – 43.1
Put-Call	0.83
Vix	26.37

Суровини	30 септември	от началото на годината
Злато	\$1 896	24.94%
Суров петрол	\$40.22	-34.44%

Основни валути	септември	от началото на годината
EUR/USD	-1.83 %	4.51%
USD/BGN	1.83%	-4.37%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

Данните за Китай сочат силна активност през август. Промисленото производство изненада с по-висок ръст от очакванията и ускоряване до 5.6% на годишна база през август, сравнено с 4.8% на годишна база през юли. Продажбите на дребно отчитат положителен ръст за първи път тази година през август. В същото време растежът на износа остава плавен, но вносът се забавя. Предвид положителните резултати няма основание да се очакват допълнителни монетарни стимули в Китай.

Несигурността на финансовите пазари остава повишена, съответно мениджмънтът на фондовете на УД „Компас Инвест“, предприема стратегии за минимизиране на негативните ефекти чрез подходящи инструменти. Ключова продължава да бъде стратегията за изграждане на добре диверсифицирани портфейли чрез селектиране на качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове.

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2020 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 240 846.31
НСА на един дял:	1.3755
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):	37.55%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	5.02%
Стандартно отклонение:	19.10%

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

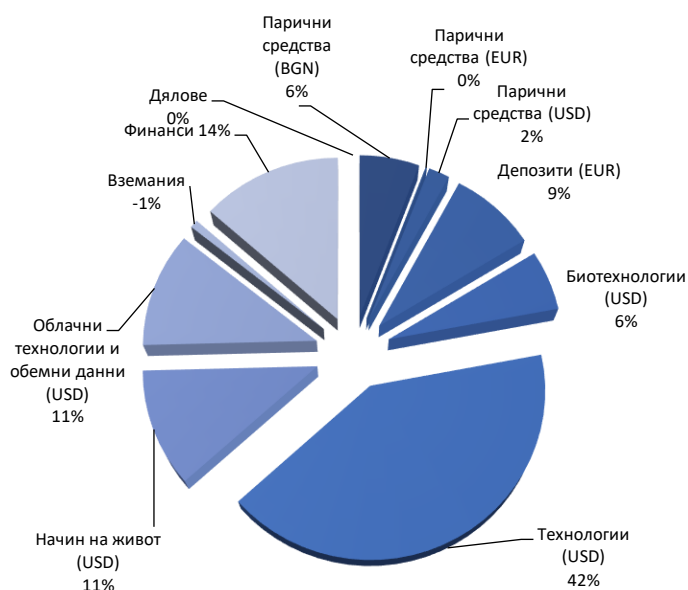
ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1. 4394 лв., което е спад от -4.44% за месеца и ръст от 10.82% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ най-значителен ръст на акциите си отчетоха: германската **Wircard AG (+25.22% в лева)**, оператор на плащания и доставчик на финансови услуги, компанията за спортни облекла, обувки и оборудване **NIKE (+14.42% в лева)**, френската компания за луксозни стоки **Kering (+10.30% в лева)**, производителят на спортни стоки **Adidas (+8.44% в лева)**, швейцарската компания, специализирана в денталната медицина **Straumann (+4.34% в лева)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



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

1.	WIRE CARD AG (0.03% от активите)	25.22%
2.	NIKE INC CLASS B (2.23% от активите)	14.42%
3.	Kering (1.42% от активите)	10.30%
4.	AIDAS AG (1.08% от активите)	8.44%
5.	STRAUMANN HOLDING AG (1.48% от активите)	4.34%

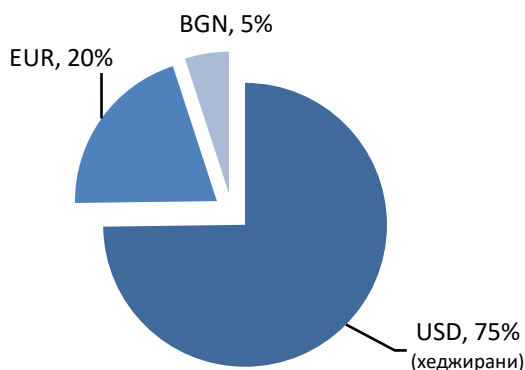
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през септември (в лева)

1.	Illumina Inc. (1.61% от активите)	-11.76%
2.	Fortinet Inc. (3.03% от активите)	-8.98%
3.	FACEBOOK Inc. (3.67% от активите)	-8.91%
4.	SHS BOOKING HLDGS Inc. (1.83% от активите)	-8.68%
5.	Apple Computer Inc. (3.89% от активите)	-8.47%

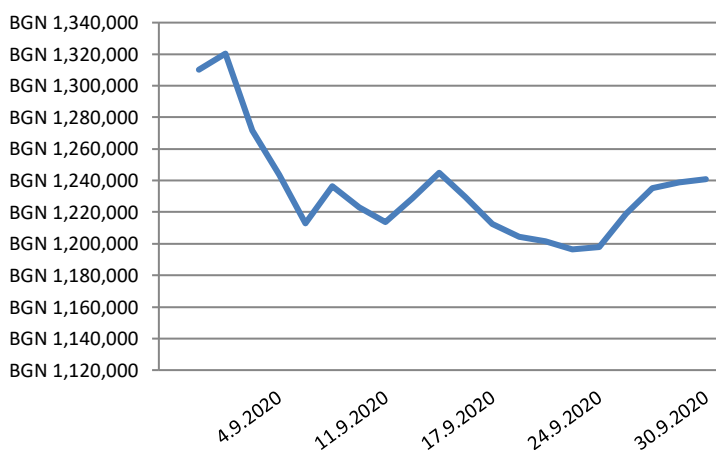
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Amazon Com Inc	7.14%
2.	Salesforce.com Inc.	6.27%
3.	Adobe Systems Inc.	5.89%
4.	Square, Inc. Class A Common Stock	5.23%
5.	ALPHABET Inc ORG REG	4.89%

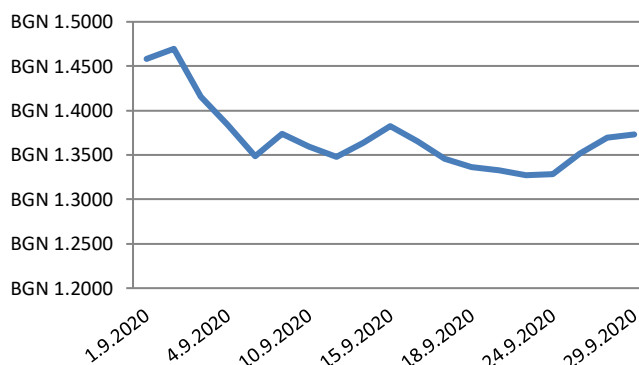
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



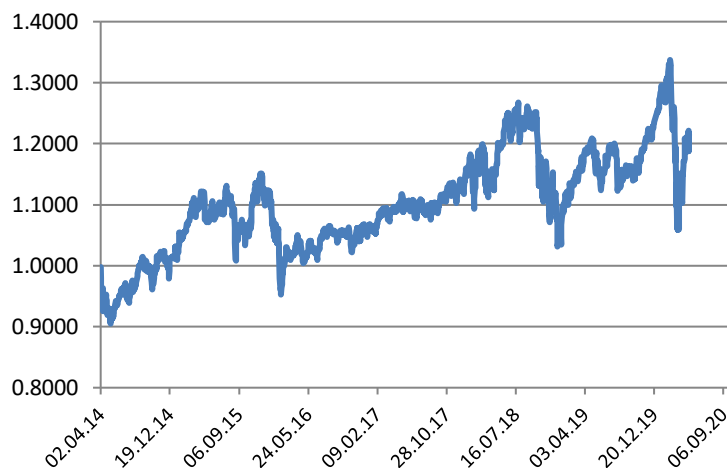
Графика 2: НСА за месец септември



Графика 1: НСА за един дял за месец септември



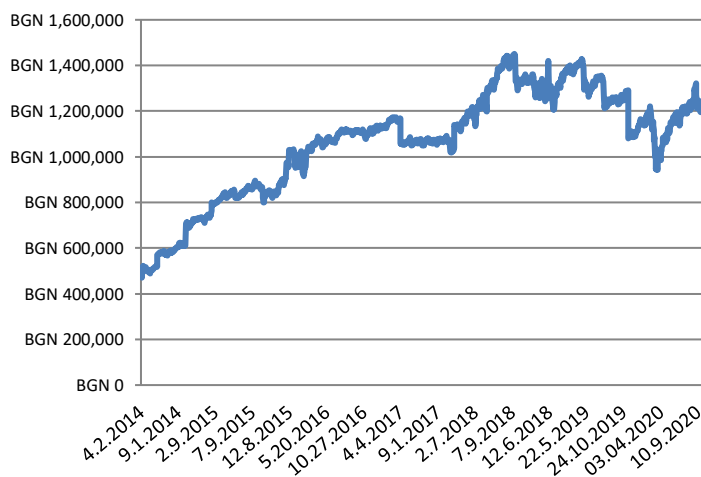
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 септември 2020 г.



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%	-4.44%
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%	10.82%

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 септември 2020 г.



ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	280 452.32
НСА на един дял:	0.9846
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-1.54%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-0.70%
Стандартно отклонение:	17.19%

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%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

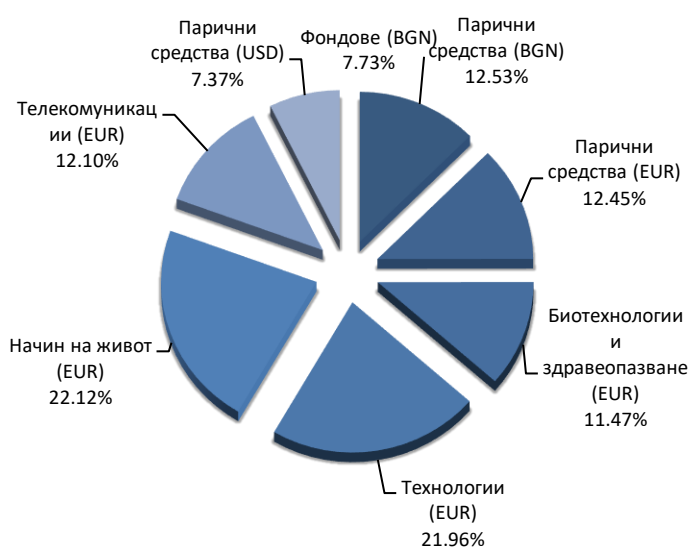
ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ при цена на един дял 0.9846 EUR, нарастна с 2.39% за месеца и 1.41% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Най-силен ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: германския оператор на плащания и доставчик на финансови услуги **Wirecard (25.23% в евро)**, италианската компания оперираща в сектора на инфраструктурата на безжичната мрежа **Infrastrutture Wireless (15.62% в евро)**, компанията специализираща в опаковки на хартиена основа **Smurfit Kappa Group (12.94% в евро)**, холандската разплащателна компания, занимаваща се с електронна търговия и мобилни плащания **Adyen (+11.29% в евро)**, френската компания за луксозни стоки **Kering (+10.30% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



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

1.	WIRE CARD AG (0.02% от активите)	25.23%
2.	Infrastrutture Wireless Ital (2.67% от активите)	15.62%
3.	Smurfit Kappa Group (2.71% от активите)	12.94%
4.	ADYEN NV (7.24% от активите)	11.29%
5.	Kering (8.44% от активите)	10.30%

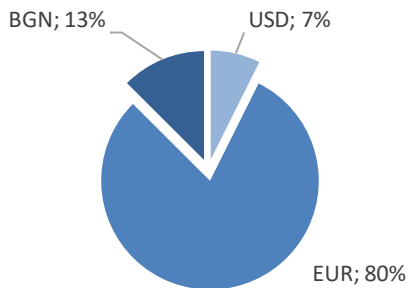
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през септември (в евро)

1.	WORLDLINE (2.16% от активите)	-8.96%
2.	AXA SA (2.63% от активите)	-7.61%
3.	NEMETSCHEK AG (3.54% от активите)	-6.16%
4.	Cellnex Telecom SA (9.43% от активите)	-3.13%
5.	ASML HOLDING NV (3.90% от активите)	-0.13%

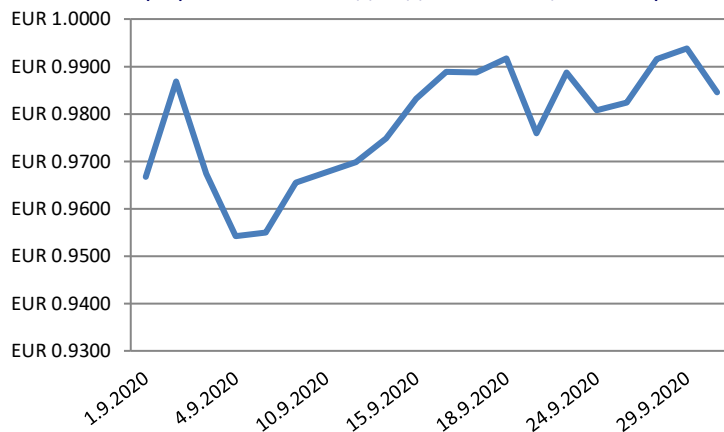
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	9.43%
2.	ADIDAS AG	8.51%
3.	Kering	8.44%
4.	ADYEN NV	7.24%
5.	SECUNET SECURITY NETWORKS AG	5.10%

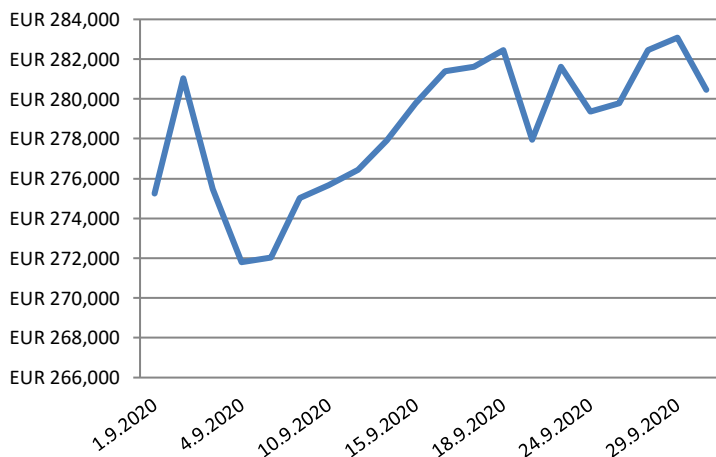
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



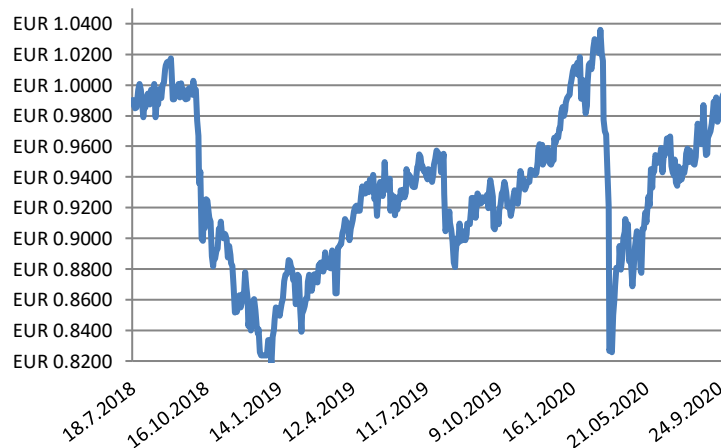
Графика 1: НСА за един дял за месец септември



Графика 2: НСА за месец септември



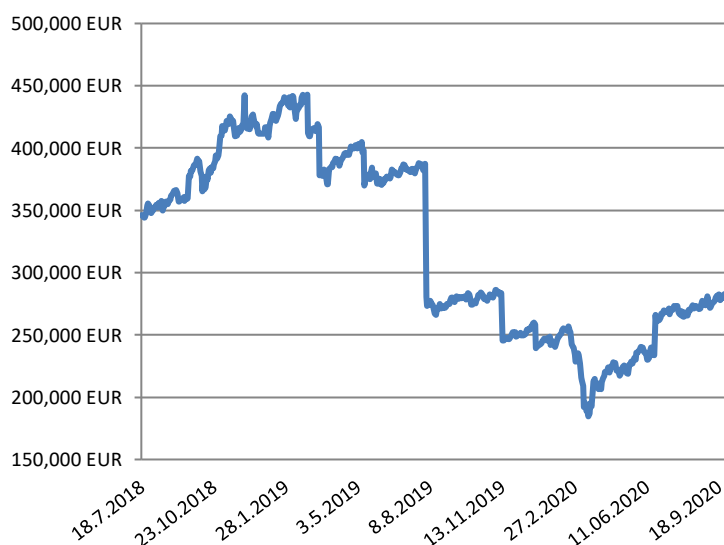
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 30 септември 2020 г.



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%	2.39%		
Октомври	-8.78%	-1.15%			
Ноември	-4.88%	4.21%			
Декември	-3.31%	1.01%			
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	1.41%		

Графика 5: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 30 септември 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 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.