



COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Нарастващите случаи на COVID-19 и влошаването на икономическите перспективи се отразиха в понижаване на пазарите на акции и през октомври. Междувременно инвеститорските нагласи бяха повлияни и от предстоящите президентски избори в САЩ.

Възходящото движение на пазарите в първите седмици на месеца се обърна с възобновяването на мерките срещу разпространение на COVID-19. В резултат широкият щатски индекс S&P 500 приключи месеца със спад от -2.77% през октомври, технологичният NASDAQ -2.29% и индустриалният Dow Jones -4.61% съответно.

На фона на увеличаващия се брой заразени в САЩ, индустриалното производство се понижи с -0.6%, но продажбите на дребно за септември нарастват с 5.4% спрямо миналата година. С подобряване на икономическата активност, се наблюдава спад в безработицата за септември. Индексът на мениджърските поръчки (PMI), публикуван за октомври, обаче се влошава спрямо данните, които видяхме през септември, както при услугите, така и при производството.

В Европа редица от големите държави достигнаха рекордни нива на нови случаи на COVID-19, което доведе до връщане на част от рестриктивните мерки. Въпреки стимулиращите икономически мерки на правителствата, показателят за доверие на потребителите отчита спад, при нарастваща безработицата до 8.3%.

Китай изглежда на път да стане единствената голяма икономика с позитивен ръст през 2020 спрямо 2019. БВП за третото тримесечие е 4.9% сравнено с година по-рано, което е по-нисък растеж от очакваното, но все пак завиден.

Към неяснотите покрай проучванията за ваксина, възобновяването на рестриктивните мерки в различни части на света и влошаването на икономическите показатели, допълнителна несигурност през октомври за финансовите пазари причини и очакването на президентските избори в САЩ. Мениджмънтът на фондовете на УД „Компас Инвест“ следи резултатите и перспективите на компаниите по време на текущия отчетен сезон. По този начин в съответствие със стратегията за селектиране на качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове, се цели изграждане на добре диверсифицирани портфейли.

Преглед на пазара за октомври

Индекси	31 октомври	от началото на годината
Компас Глобъл	-4.36%	5.99%
Трендс		
S&P 500	-2.77%	1.21%
Dow	-4.61%	-7.14%
NASDAQ	-2.29%	21.61%
CSI 300	-2.35%	14.62%
FTSE	-4.92%	-26.05%
SOFIX	-0.09%	-24.68%

Индекси - Европа	31 октомври	от началото на годината
Компас Евроселект	-4.02%	-2.67%
DAX	-9.44%	-12.77%
Euro Stoxx	-5.19%	-17.67%
CAC 40	-4.36%	-23.15%

Лихвени равнища	31 октомври	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.87%	-104.50
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.09%	-228.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.63%	-87.10

Пазарен сентимент	31 октомври
Bull-Bear %	35.3 – 35.3
Put-Call	1.03
Vix	38.02

Суровини	31 октомври	от началото на годината
Злато	\$1 880	23.91%
Суров петрол	\$35.79	-41.66%

Основни валути	31 октомври	от началото на годината
EUR/USD	-0.61 %	3.88%
USD/BGN	0.65 %	-3.75%

Източник: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2020 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 200 058.31
НСА на един дял:	1.3155
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):	31.55%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	4.25%
Стандартно отклонение:	20.46%

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

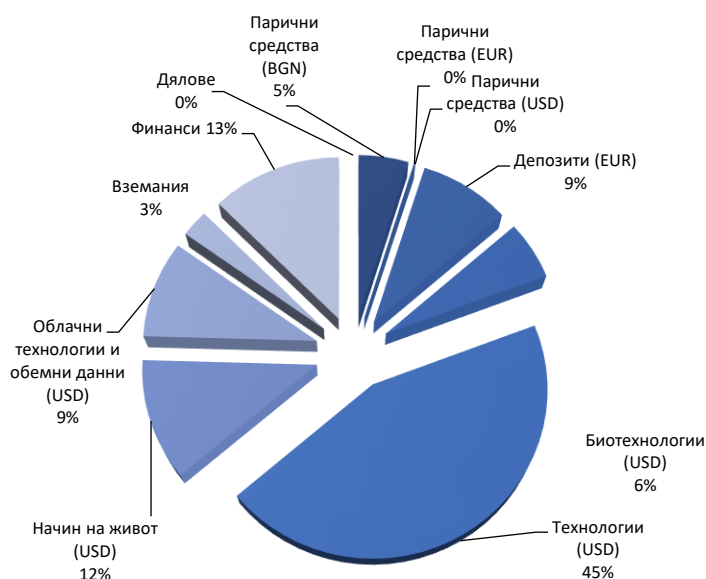
ПРЕДСТАВЯНЕ

През последния месец ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отчете спад от -4.36% при цена на един дял от 1.3155 лв. Спрямо началото на годината доходността остава на положителна територия с 5.99% ръст.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ най-голям ръст на акциите си отчетоха: холдингът **Alphabet Inc (+10.36% в лева)**, собственик на Google, индийската компания за банкови и финансови услуги **ICICI Bank (+7.42% в лева)**, испанският доставчик на телекомуникационни услуги **Cellnex Telecom (+6.00% в лева)**, швейцарската компания, специализирана в денталната медицина **Straumann Holding (+3.81% в лева)**, американската компания за онлайн резервации на пътувания **Expedia Group (+2.77% в лева)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



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

1.	Alphabet Inc ORD REG (5.49% от активите)	10.36%
2.	ICICI Bank Ltd (0.96% от активите)	7.42%
3.	Cellnex Telecom SA (4.25% от активите)	6.00%
4.	Straumann Holding AG (1.56% от активите)	3.81%
5.	Expedia Group INC (1.02% от активите)	2.77%

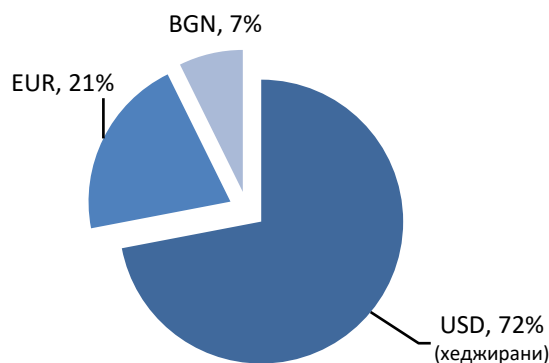
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през октомври (в лева)

1.	Fastly INC. (0.69% от активите)	-35.15%
2.	CrowdStrike Holdings Inc (0,84% от активите)	-12.48%
3.	Teladoc Health INC (0.80% от активите)	-10.31%
4.	Shopify Inc (0.88% от активите)	-9.46%
5.	Advanced Micro Devices (0.87% от активите)	-9.23%

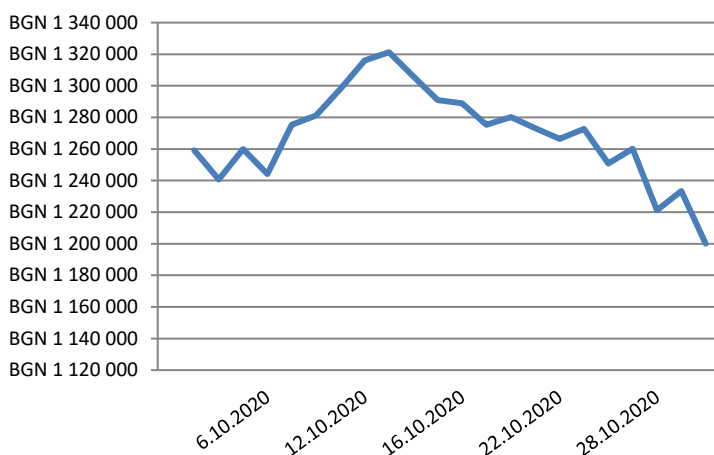
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Amazon Com Inc	7.01%
2.	Salesforce.com Inc.	5.90%
3.	Alphabet INC ORD REG	5.49%
4.	Adobe Systems Incorporated	5.47%
5.	Square, Inc.Class A Common Stock	5.07%

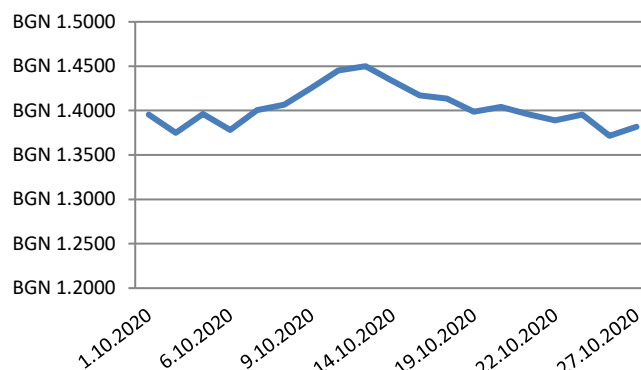
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



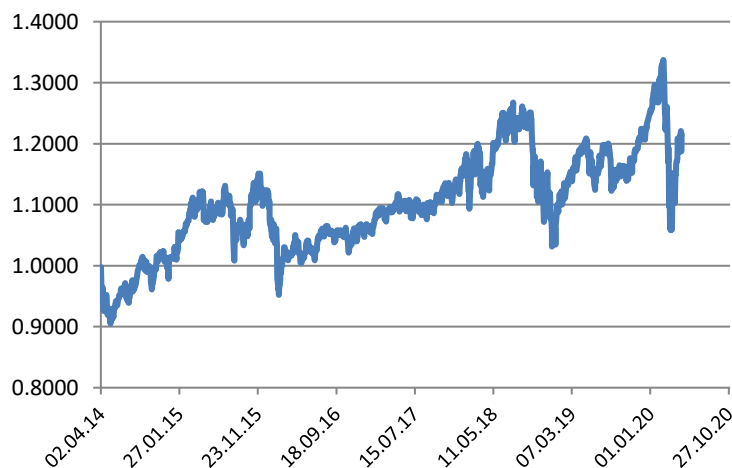
Графика 2: НСА за месец октомври



Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



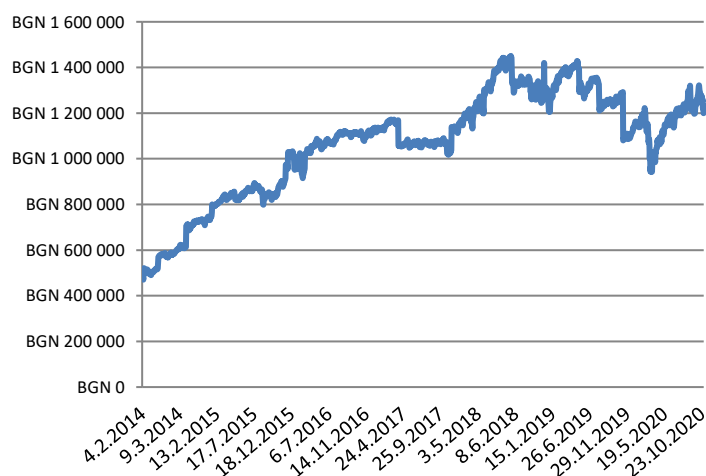
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 октомври 2020 г.



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%	-4.36%
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%	5.99%

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



ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2020 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	269 432.80
НСА на един дял:	0.9450
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-2.44%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-2.67%
Стандартно отклонение:	17.14%

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

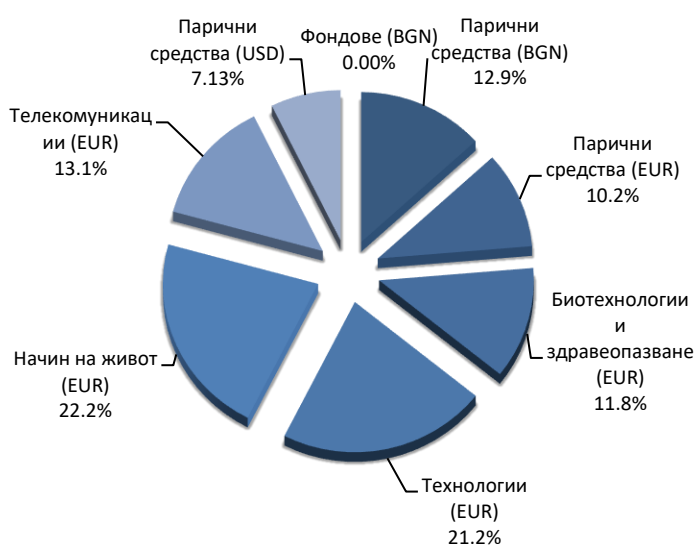
ПРЕДСТАВЯНЕ

Цената на един дял на ДФ „Компас Евроселект“ се понижи с -4.02% през последния месец, като достигна 0.9450 EUR. Спрямо началото на годината спадът е -2.67%. За сравнение водещите европейски индекси са надолу с двуцифрени проценти от началото на годината досега: германският индекс DAX отчете спад от -12.77%, френският CAC 40 -23.15% и широкият EuroStoxx е надолу с -17.67%.

ТОП ПОЗИЦИИ

Най-значителен ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: испанският доставчик на телекомуникационни услуги **Cellnex Telecom (6.00% в евро)**, швейцарската компания, специализирана в денталната медицина **Straumann Holding (3.81% в евро)**, германският доставчик на софтуер **Nemetschek (-0.64% в евро)**, холандската компания **ASML Holding (-0.86% в евро)**, производител на литографски системи за полупроводниковата индустрия, швейцарската мултинационална компания за химикали и биотехнологии **Lonza Group (-1.39% в евро)**.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



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

1. Cellnex Telecom SA (10.40% от активите)	6.00%
2. Straumann Holding AG (3.29% от активите)	3.81%
3. Nemetschek AG (3.66% от активите)	-0.64%
4. ASML Holding NV (4.02% от активите)	-0.86%
5. Lonza Group AG-REG (3.63% от активите)	-1.39%

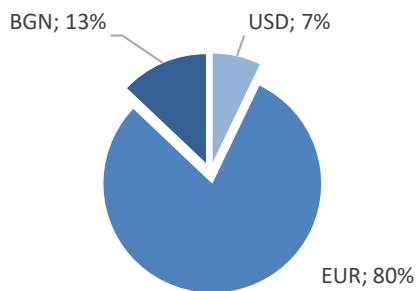
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през октомври (в евро)

1. Secunet Security Networks (4.58% от активите)	-13.72%
2. AXA SA (2.40% от активите)	-12.53%
3. Symrise AG (2.30% от активите)	-10.30%
4. Worldline SA (2.04% от активите)	-9.24%
5. Kering (8.03% от активите)	-8.65%

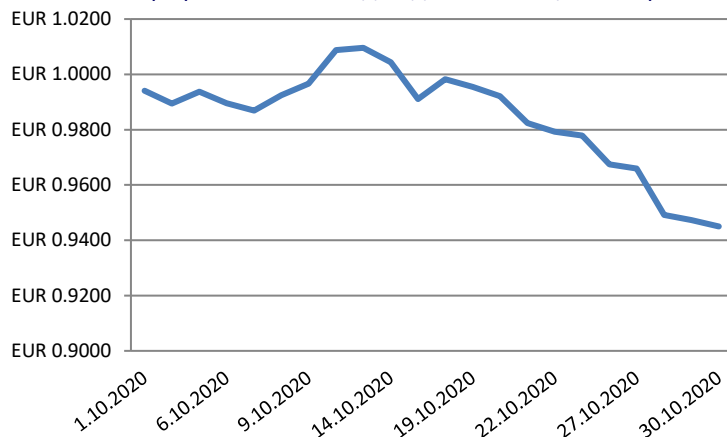
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Cellnex Telecom SA	10.40%
2. ADIDAS AG	8.18%
3. Kering	8.03%
4. ADYEN NV	6.94%
5. SECUNET SECURITY NETWORKS AG	4.58%

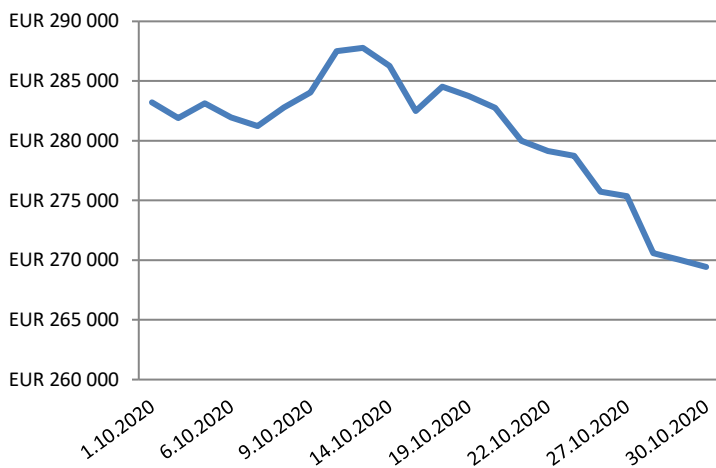
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



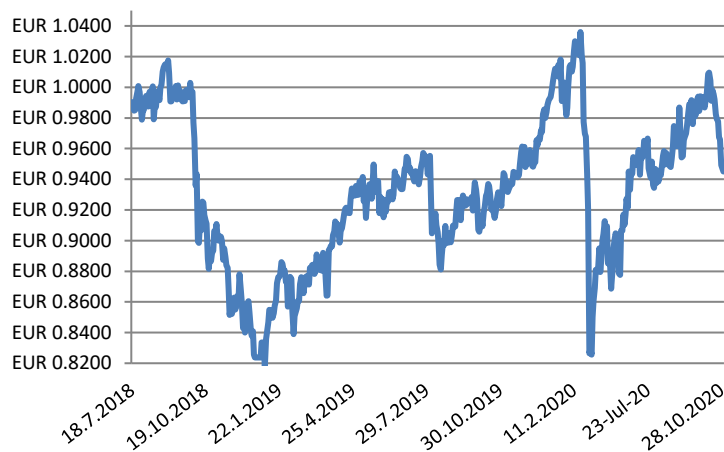
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



Графика 2: НСА за месец октомври



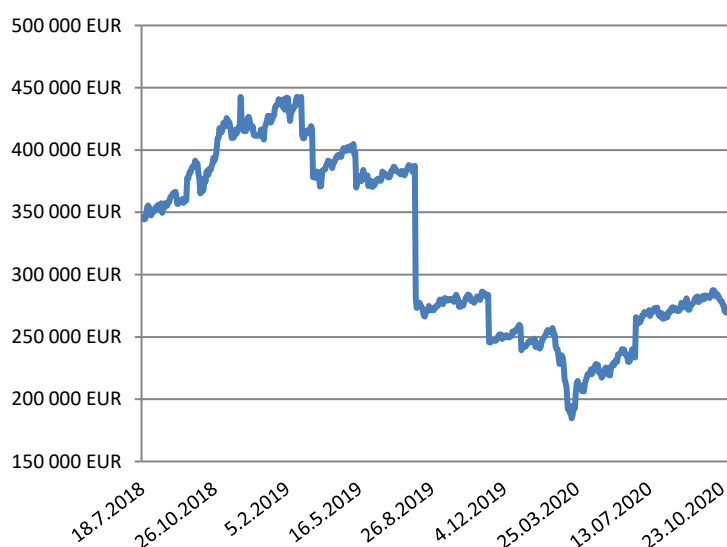
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 октомври 2020 г.



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%	-4.02%		
Ноември	-4.88%	4.21%			
Декември	-3.31%	1.01%			
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	-2.67%		

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