



# COMPASS

## INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

### ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Обявяването на три ваксини срещу COVID-19, както и на резултата от президентските избори в САЩ през ноември окуражиха финансовите пазари. Най-силно засегнатите сектори и региони, отчели най-голяма загуба в стойността на акциите си от началото на годината, се радваха на най-значително поскъпване през последния месец. Надеждите за възстановяване на икономическата активност допринесоха и за поскъпване на петрола.

И докато финансовите пазари, гледайки няколко стъпки напред, отразяват оптимизма за справяне с пандемията, все още броят на новозаразените расте и води до затягане на мерките срещу разпространението на вируса в редица държави. Негативните икономически ефекти от рестрикциите вече са осезаеми в еврозоната – индексът на мениджърските поръчки (PMI) за индустриалния сектор се понижи с една точка до 53.8 на фона на значително намаление в сектора на услугите -4.9 до 41.3. Потребителското доверие също се влошава, сочейки към спад в БВП на еврозоната за последното тримесечие на годината.

Възстановяването на САЩ все още върви добре. Сигнали за влошаване засега се наблюдават при потребителското доверие, на фона на спадаща безработица през октомври. Подобрене през ноември се наблюдава при индустриалното производство и услугите, спрямо индекса на мениджърските поръчки. Въпреки смяната на президентската администрация в САЩ все по-вероятно изглежда Сенатът да остане под контрола на Републиканска партия. При такова разпределение на властите, очакванията са стимулиращите пакети за икономиката да са по-ниски, а покачването на корпоративните данъци по-слабо спрямо предлаганите от Джо Байдън.

Несигурността, в която оперираха финансовите пазари през почти цялата година, значително намаля след президентските избори в САЩ и обявяването на ефективна ваксина. Връщането към нормално функционираща икономика се очаква да подкрепи възстановяването на корпоративните печалби, а от там и представянето на пазарите на акции. Мениджмънтът на фондовете на УД „Компас Инвест“ в съответствие със стратегията за селектиране на качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове, цели изграждане на добре диверсифицирани портфейли.

#### Преглед на пазара за ноември

Индекси	30 ноември	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>8.77%</b>	<b>15.28%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	10.75%	12.10%
Dow	11.84%	3.86%
NASDAQ	11.80%	35.96%
CSI 300	5.64%	21.08%
FTSE	12.35%	-16.92%
SOFIX	-1.08%	-25.49%

Индекси - Европа	30 ноември	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>5.59%</b>	<b>2.77%</b>
DAX	15.01%	0.32%
Euro Stoxx	13.73%	-6.37%
CAC 40	20.12%	-7.69%

Лихвени равнища	30 ноември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.84%	-107.70
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.08%	-230.00
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.57%	-81.70

Пазарен сентимент	30 ноември
Bull-Bear %	47.3 – 27.3
Put-Call	0.8
Vix	20.57

Суровини	30 ноември	от началото на годината
Злато	\$1 781	17.38%
Суров петрол	\$45.34	-26.10%

Основни валути	30 ноември	от началото на годината
EUR/USD	2.41 %	6.39%
USD/BGN	-2.33 %	-6.00%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.11.2020 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>1 323 461.80</b>
НСА на един дял:	<b>1.4309</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2019 година:	<b>16.30%</b>
Доходност за 2018 година:	<b>-4.48%</b>
Доходност за 2017 година:	<b>6.69%</b>
Доходност за 2016 година:	<b>-6.43%</b>
Доходност за 2015 година:	<b>10.44%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>43.09%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>5.52%</b>
Стандартно отклонение:	<b>22.19%</b>

### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	<b>BGN</b>
Начало на публичното предлагане:	<b>01.04.2014</b>
Счетоводна година:	<b>01.01-31.12</b>
Такса за покупка (записване):	<b>няма</b>
Такса за обратно изкупуване:	<b>1.00%</b>
Такса за управление (като % от реализирана доходност):	<b>20.00%</b>
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

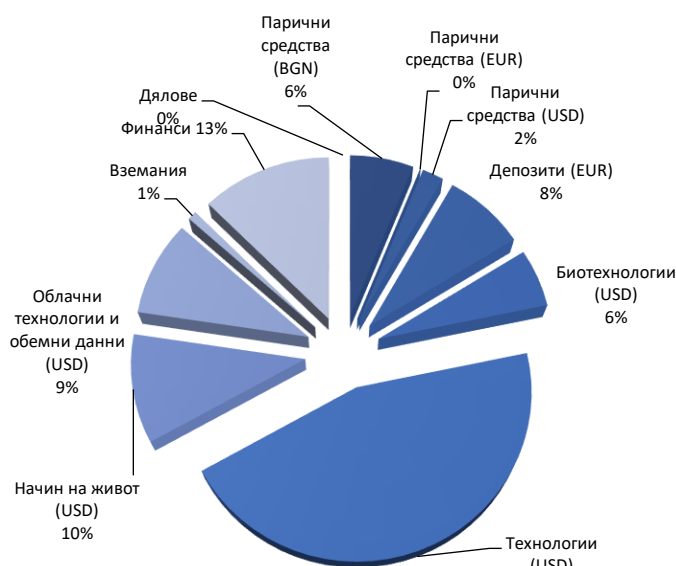
### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4309 лв., което е ръст от 8.77% за месеца и ръст от 15.28% спрямо началото на годината.

### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ най-значителен ръст на акциите си отчетоха: американска компания за финансови услуги **Square (+33.00% в лева)**, доставчика на услуги за изчислителни облаци **Fastly (+30.33% в лева)**, компанията за онлайн резервации на пътувания **Expedia Group (+29.11% в лева)**, инвестиционния тръст за недвижими имоти в индустрията за канабис **Innovative Industrial Properties (+28.65% в лева)**, компанията за онлайн резервации за пътувания **Booking Holdings (+22.08% в лева)**.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



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

1.	Square, Inc.Class A Stock (4.17% от активите)	33.00%
2.	Fastly Inc (0.82% от активите)	30.33%
3.	Expedia Group Inc (1.21% от активите)	29.11%
4.	Innovative Industrial Prop. (1.12% от активите)	28.65%
5.	SHS Booking HLDGS Inc (0.98% от активите)	22.08%

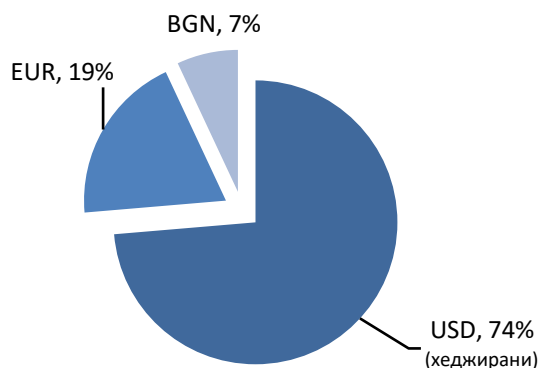
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през ноември (в лева)

1.	Equinix Inc. (2.79% от активите)	-6.82%
2.	Cellnex Telecom SA (3.73% от активите)	-4.06%
3.	American Tower Corp (1.99% от активите)	-1.70%
4.	Teladoc Health Inc (1.42% от активите)	-1.21%
5.	Netflix (1.85% от активите)	-0.72%

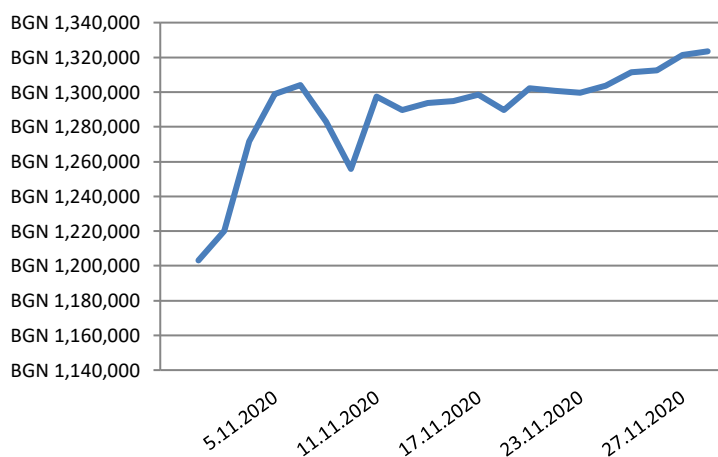
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Amazon Com Inc	6.53%
2.	Alphabet Inc ORD REG	5.32%
3.	Salesforce.com Inc.	4.53%
4.	Adobe Systems Incorporated	4.53%
5.	Square, Inc.Class A Common Stock	4.17%

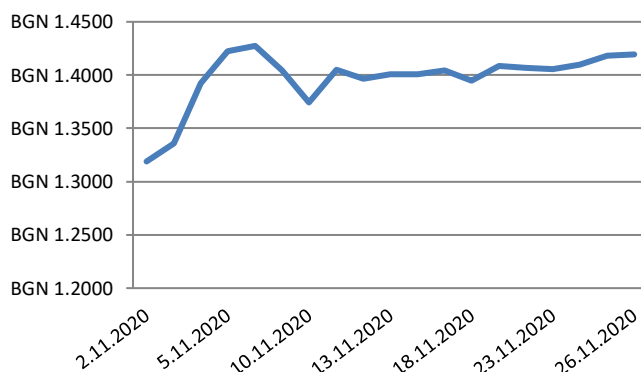
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



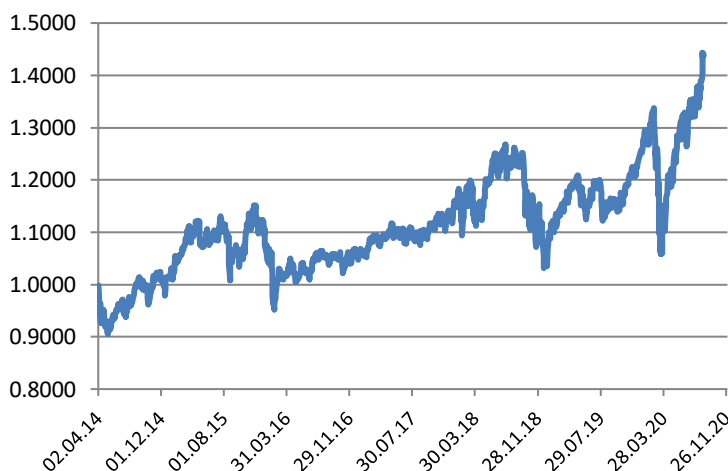
Графика 2: НСА за месец ноември



Графика 1: НСА за един дял за месец ноември



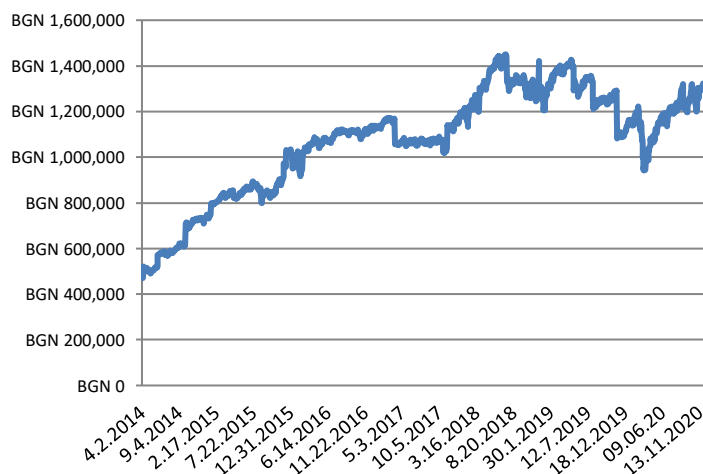
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 ноември 2020 г.



Графика 4: Представяне на Kompas 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%	8.77%
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>10.44%</b>	<b>-6.43%</b>	<b>6.69%</b>	<b>-4.48%</b>	<b>16.30%</b>	<b>15.28%</b>

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



## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 30.11.2020 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>284 421.97</b>
НСА на един дял:	<b>0.9978</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2019 година:	<b>16.5%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>-0.22%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>-0.09%</b>
Стандартно отклонение:	<b>17.57%</b>

### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	<b>EUR</b>
Начало на публичното предлагане:	<b>16.07.2018</b>
Счетоводна година:	<b>01.01-31.12</b>
Такса за покупка (записване):	<b>няма</b>
Такса за Управление (от средната годишната нетна стойност на активите на Фонда):	<b>1.00%</b>
Вуцъзнграждение за Успех (като % от реализирана доходност):	<b>15.00%</b>
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

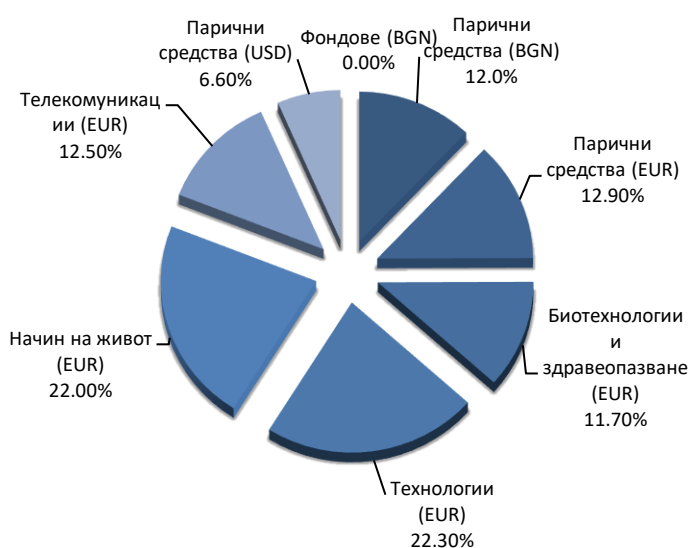
### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ при цена на един дял 0.9978 EUR, нарасна с 5.59% за месеца и 2.77% спрямо началото на годината.

### ТОП ПОЗИЦИИ

Най-силен ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: френската застрахователна компания **Axa SA (42.84% в евро)**, компанията за разплащателни и транзакционни услуги **Worldline SA (21.78% в евро)**, френската **Kering (16.68% в евро)**, специализирана в луксозни стоки, холандската компания **ASML Holding (16.62% в евро)**, доставчик на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия, опериращата в сектора на инфраструктурата на безжичната мрежа **Infrastrutture Wireless Italiane (16.27% в евро)**.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



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

1.	Axa SA (3.24% от активите)	42.84%
2.	Worldline SA (2.36% от активите)	21.78%
3.	Kering (8.88% от активите)	16.68%
4.	ASML Holding NV (4.45% от активите)	16.62%
5.	Infrastrutture Wireless Ital (3.02% от активите)	16.27%

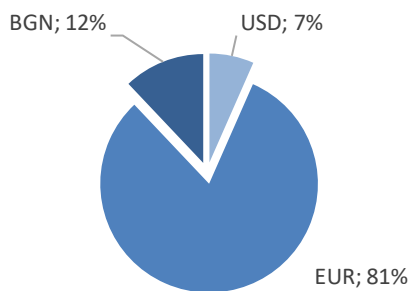
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през Ноември (в евро)

1.	Cellnex Telecom SA (9.46% от активите)	-4.06%
2.	Symrise AG (2.16% от активите)	-0.80%
3.	Lonza Group AG-REG (3.49% от активите)	1.26%
4.	Secunet Security Networks (4.52% от активите)	4.18%
5.	Siemens Healthineers AG (1.80% от активите)	4.60%

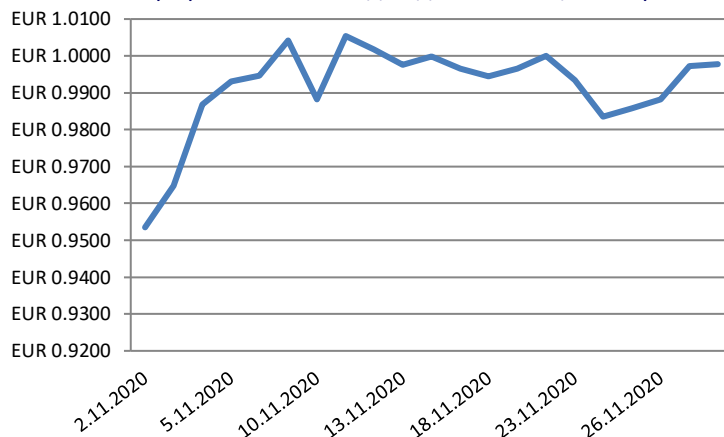
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	9.46%
2.	Kering	8.88%
3.	Adidas AG	8.12%
4.	ADYEN NV	7.27%
5.	SECUNET SECURITY NETWORKS AG	4.52%

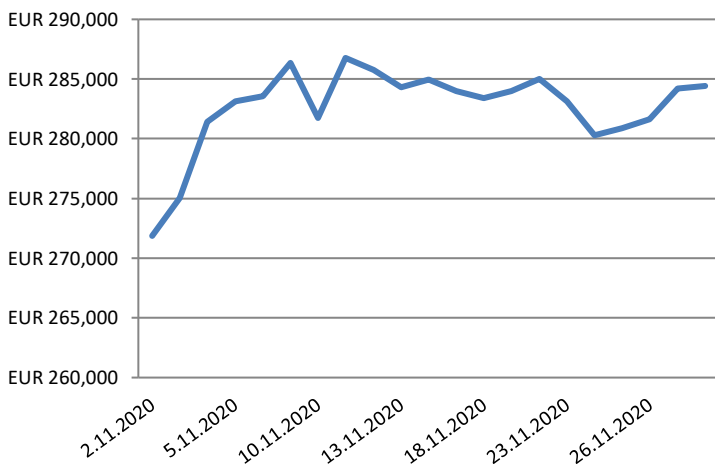
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



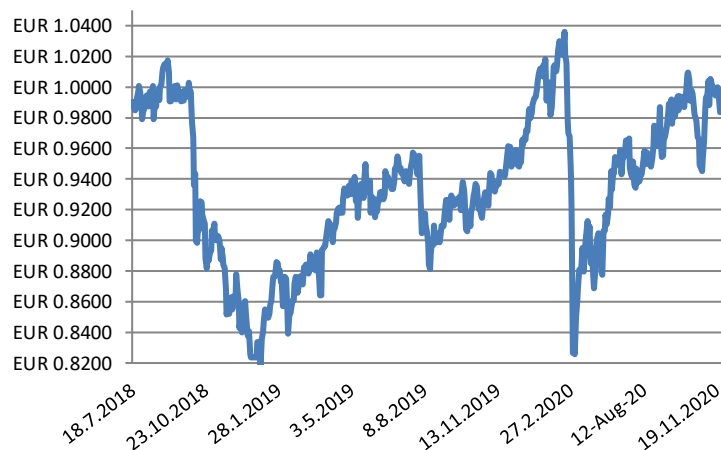
Графика 1: НСА за един дял за месец ноември



Графика 2: НСА за месец ноември



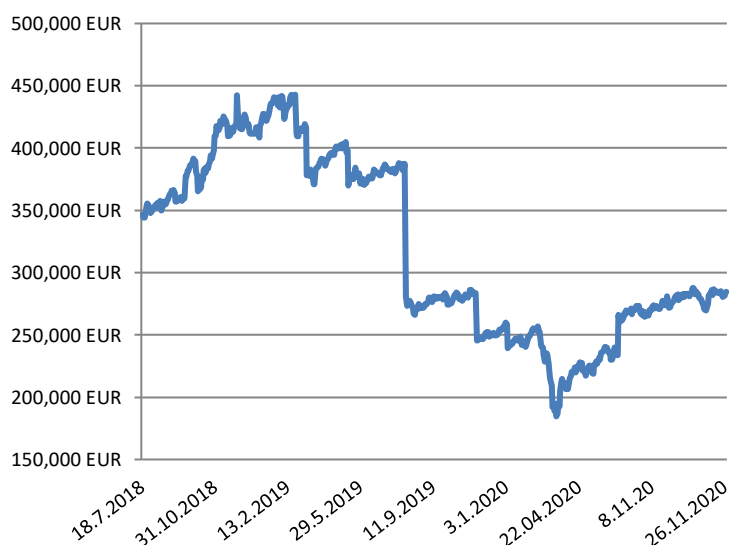
Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 30 ноември 2020 г.



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%	5.79%		
Декември	-3.31%	1.01%			
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	2.77%		

Графика 5: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 30 ноември 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](http://www.compass-invest.eu).