



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След обявяването на готовите ваксини срещу COVID-19 през ноември, възходящото движение на пазарите на акции продължи и през декември. Катализатори на оптимизма през изминалия месец бяха поредица новини: начало на ваксинирането в САЩ, Европа и Великобритания, гласуването на допълнителни фискални стимули за икономиката, и Европейската централна банка, която увеличи и монетарните стимули. Появата на нов щам на вируса, увеличаването на броя заразени и налагането на допълнителни рестрикции не смутиха инвеститорите на фона на мерките от страна на централните банки и правителствата.

Пазарите на акции приключиха годината с оптимизъм за справяне с пандемията, което се отрази в ръст на щатските индекси за годината от 16.3% при широкият S&P 500 и 43.6% NASDAQ. Сред европейските индекси само германският DAX завърши годината с позитивен резултат от 3.5% на фона на спадове при индексите на останалите големи европейски икономики. Китайският индекс CSI 300 съответно отбеляза 27.2% ръст от за изминалата година.

Наличните макроикономически данни за ноември все още не показват влиянието на последните рестриktivни мерки в САЩ. Индустиалното производство отчита лек ръст от 0.4% през ноември, при спад на продажбите на дребно от 1.1% за месеца и 5.5% спрямо година по-рано.

В Европа индустриалното производство също изглежда стабилно предвид последните данни и проучванията на бизнеса в Германия и Франция. Инфлацията остава непроменена за трети пореден месец и към ноември на нива от -0.3% за месеца и 0.2% спрямо година по-рано.

Въпреки позитивните новини несигурността, в която оперираха финансовите пазари през почти цялата година, ще продължи да бъде значителна и през идните месеци. Ключови въпроси за ваксината ще бъдат определящи и за икономическите процеси – одобрението на ваксините от институциите, времето на производство и дистрибуция, както и склонността на хората да се ваксинират. Чрез диверсифициране на инвестициите в портфейлите спрямо сектори, региони и отделни компании мениджмънтът на фондовете на УД „Компас Инвест“ цели поддържането на селекция от качествени бизнеси, устойчиви на икономически шокове.

### Преглед на пазара за декември

Индекси	31 декември	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>3.15%</b>	<b>18.92%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	3.71%	16.26%
Dow	3.27%	7.25%
NASDAQ	5.65%	43.64%
CSI 300	5.06%	27.21%
FTSE	3.10%	-14.34%
SOFIX	5.72%	-21.23%

Индекси - Европа	31 декември	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>0.28%</b>	<b>3.06%</b>
DAX	3.22%	3.55%
Euro Stoxx	2.48%	-4.04%
CAC 40	0.60%	-7.14%

Лихвени равнища	31 декември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	0.92%	-100.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.08%	-230.00
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.58%	-82.10

Пазарен сентимент	31 декември
Bull-Bear %	46.1 – 26.8
Put-Call	0.86
Vix	22.75

Суровини	31 декември	от началото на годината
Злато	\$1 895	24.91%
Суров петрол	\$48.52	-20.91%

Основни валути	31 декември	от началото на годината
EUR/USD	2.40 %	8.94%
USD/BGN	-2.37 %	-8.23%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2020 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 396 214.37
НСА на един дял:	1.4760
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2020 година:	18.92%
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 от началото на публично предлагане (кумулятивна):	47.60%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	5.93%
Стандартно отклонение:	22.37%

### 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 доходност):	20.00%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4760 лв., което е ръст от 3.15% за месеца и ръст от 18.92% спрямо началото на годината.

### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ най-значителен ръст на акциите си отчетоха: технологичната компания за киберсигурност **CrowdStrike Holdings (+34.91% в лева)**, корпорацията, предлагаща услуги за киберсигурност и антивирусни програми **Fortinet (+17.67% в лева)**, компанията, фокусирана върху придобиването и управлението на съоръжения за канабис за медицинска употреба **Innovative Industrial Properties (+16.35% в лева)**, американската компания за образователни технологии **Chegg (+13.16% в лева)**, индийската компания за банкови и финансови услуги **ICICI Bank (+12.81% в лева)**.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



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

1.	Crowdstrike Holdings Inc. (2.39% от активите)	34.91%
2.	Fortinet Inc. (3.23% от активите)	17.67%
3.	Innovative Industrial Prop. (1.24% от активите)	16.35%
4.	Chegg Inc. (1.16% от активите)	13.16%
5.	ICICI Bank Ltd (1.12% от активите)	12.81%

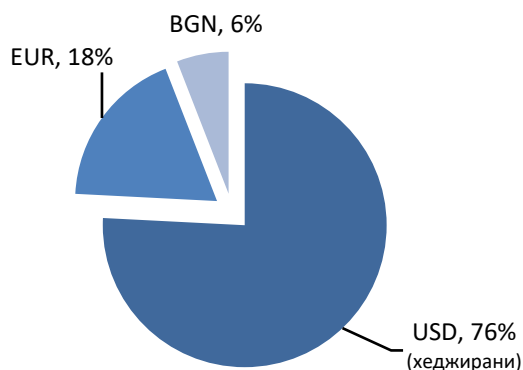
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през декември (в лева)

1.	Alibaba Group Holding (0.71% от активите)	-13.70%
2.	Salesforce.com Inc. (3.81% от активите)	-11.61%
3.	Nemetschek AG (1.28% от активите)	-8.90%
4.	Cellnex Telecom SA (3.29% от активите)	-7.11%
5.	Lululemon Athletica Inc. (0.67% от активите)	-5.32%

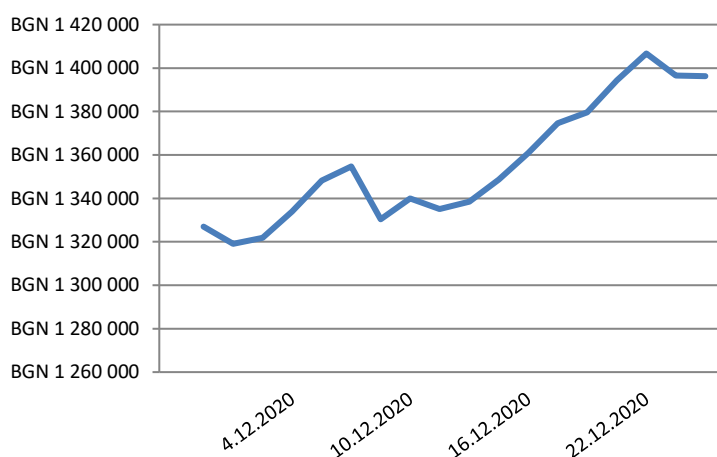
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Amazon Com Inc.	6.24%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.81%
3.	ALPHABET INC ORD REG	4.94%
4.	VISA INC - CLASS A SHARES	4.26%
5.	Square, Inc.Class A Common Stock	4.00%

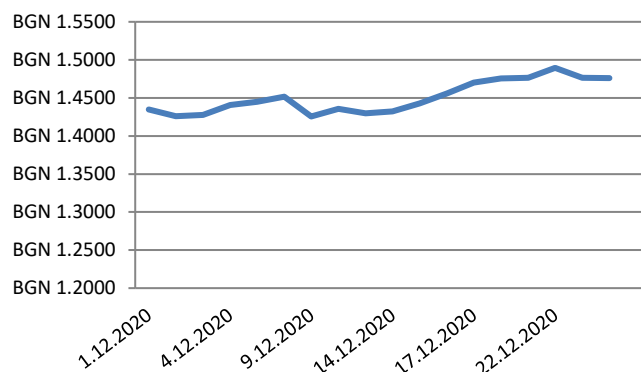
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



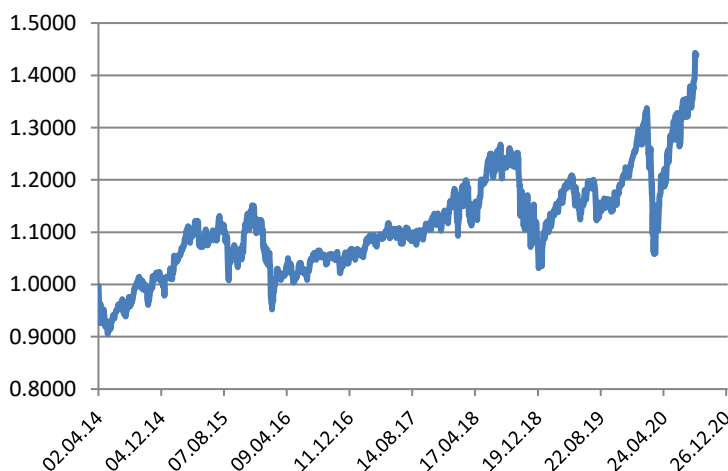
Графика 2: НСА за месец декември



Графика 1: НСА за един дял за месец декември



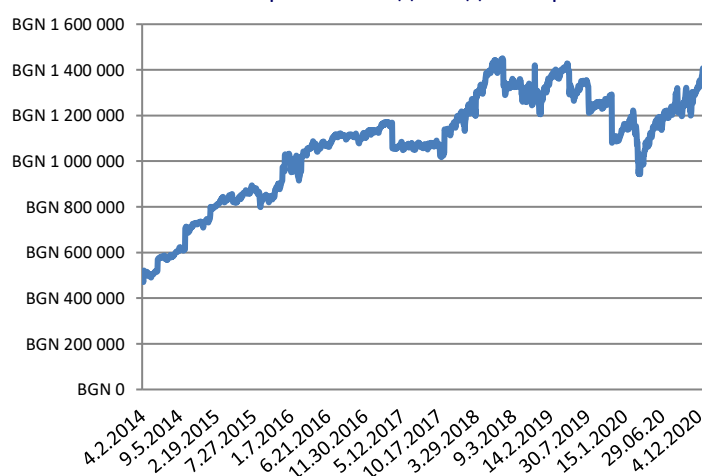
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 декември 2020 г.



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%	8.77%
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%
<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>18.92%</b>

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



## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2020 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	285 318.14
НСА на един дял:	1.0006
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	0.06%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	0.02%
Стандартно отклонение:	17.48%

### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	EUR
Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	1.00%
Възнаграждение за успех (като % от реализирана доходност):	15.00%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0006 EUR, което е 0.28% за месеца и ръст от 3.06% спрямо началото на годината.

### ТОП ПОЗИЦИИ

Най-силен ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: холандската разплащателна компания **Adyen NV (18.91% в евро)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (11.34% в евро)**, холандската компания, доставяща фотолитографски системи **ASML Holding (9.26% в евро)**, компанията за медицински технологии **Siemens Healthineers (8.90% в евро)**, ирландската компания, произвеждаща хартиени опаковъчни продукти **Smurfit Kappa Group (7.24% в евро)**.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



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

1.	Adyen NV (8.60% от активите)	18.91%
2.	Adidas AG (8.99% от активите)	11.34%
3.	ASML Holding NV (4.83% от активите)	9.26%
4.	Siemens Healthineers AG (1.95% от активите)	8.90%
5.	Smurfit Kappa Group (3.03% от активите)	7.24%

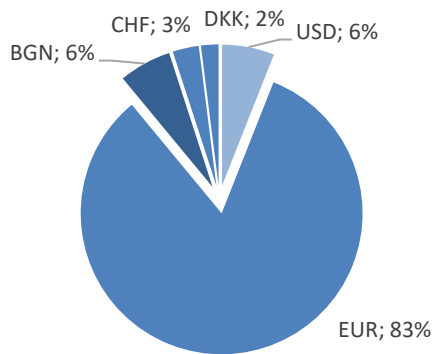
#### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през декември (в евро)

1.	Roche Holding AG (3.20% от активите)	-9.46%
2.	Infrastrutture Wireless Ital. (2.72 от активите)	-9.14%
3.	Nemetschek AG (3.36% от активите)	-8.90%
4.	Cellnex Telecom SA (8.73% от активите)	-7.11%
5.	Prosus N.V (1.84% от активите)	-3.81%

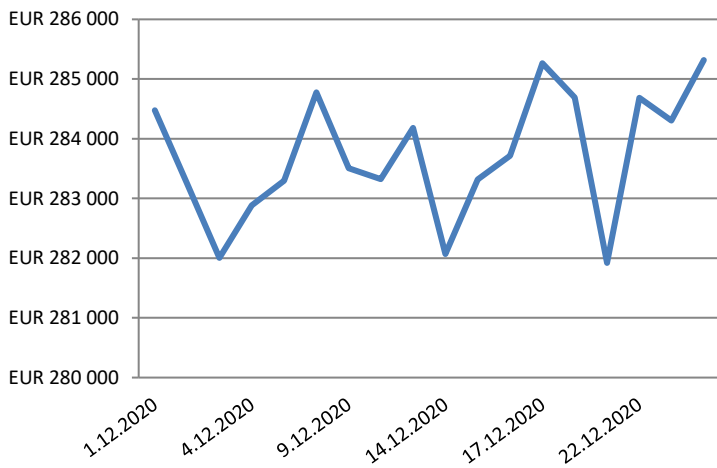
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Adidas AG	8.99%
2.	Cellnex Telecom SA	8.73%
3.	Kering	8.67%
4.	Adyen NV	8.60%
5.	ASML Holding NV	4.83%

ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



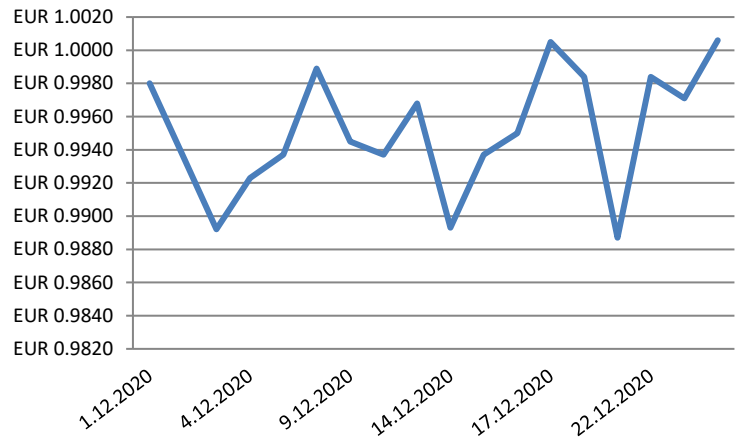
Графика 2: НСА за месец декември



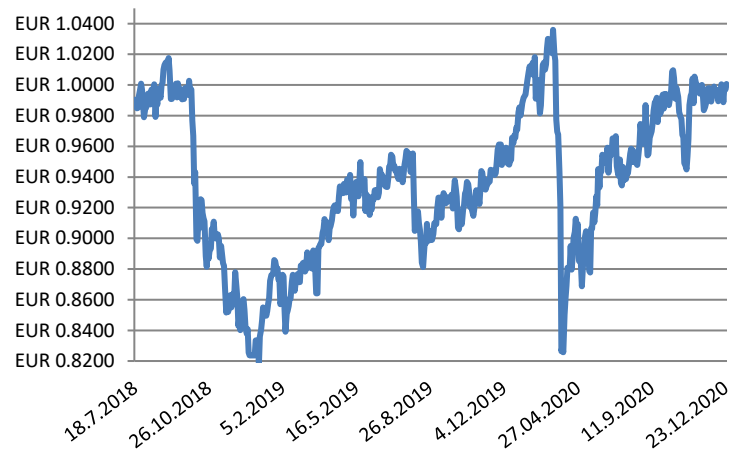
Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	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%	0.28%		
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%		

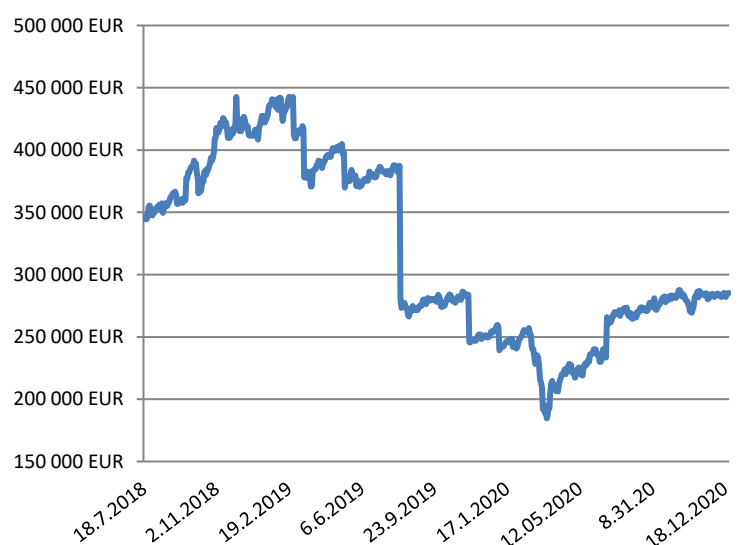
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



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



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