



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Въпреки оптимистично начало на месеца, пазарите на акции в развитите икономики приключиха януари на негативна територия. Разпространението на нови щамове на коронавируса и забавяне на доставките с ваксини от първоначалните очаквания, бяха част от поводите за притеснение на инвеститорите. Допълнително усложнение причини и координираното действие на малки инвеститори, което доведе до големи загуби за хедж фондовете, заели значителни позиции в къси продажби.

И през януари фокус беше развитието на пандемията и отговора на правителствата и централните банки. На нарастващия брой случаи и затягането на рестриктивните мерки противодействаха надеждите за ваксинирането на фона на фискални и монетарни стимули. Ограниченото предлагане на ваксини и забавянето на доставките поставят в риск изпълнението на целите на големите икономики. Позитивни новини за още две ваксини балансираха притесненията.

Същевременно централните банки и правителствата продължават да показват готовност за подкрепа на икономиката. Демократическата партия в САЩ спечели контрол върху Конгреса след победа на частичните избори за Сенат в щата Джорджия. Седмица след победата новата президентска администрация обяви фискални стимули за 1.9 трл. щ.д., което е близо 10% от brutния вътрешен продукт (БВП) на страната.

В глобален план икономическите показатели са по-добри от очакванията. Половината компании от широкия щатски индекс S&P 500 вече публикуваха финансовите си отчети за последното тримесечие и 88% от тях представят по-високи печалби от очакванията.

Волатилността на пазарите се очаква да продължи, движена в основна степен от скоростта на разпространение на ваксините и облекчаване на рестриктивните мерки. През февруари продължава сезона на отчетите, от който ще станат ясни не само текущите резултати на компаниите, но и очакванията за предстоящите тримесечия. Мениджмънтът на фондовете на УД „Компас Инвест“ се придържа към стратегията си за селектиране на компании, растящи с по-високи темпове от индустриите, в които оперират, изграждайки диверсифицирани портфейли спрямо сектори, региони и отделни компании.

### Преглед на пазара за януари

Индекси	31 януари	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>-0.39%</b>	<b>-0.39%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	-1.11%	-1.11%
Dow	-2.04%	-2.04%
NASDAQ	1.42%	1.42%
CSI 300	2.70%	2.70%
FTSE	-0.82%	-0.82%
SOFIX	11.59%	11.59%

Индекси - Европа	31 януари	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>-2.12%</b>	<b>-2.12%</b>
DAX	-2.08%	-2.08%
Euro Stoxx	-0.80%	-0.80%
CAC 40	-2.74%	-2.74%

Лихвени равнища	31 януари	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.07%	-84.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.06%	-231.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.52%	-76.60

Пазарен сентимент	31 януари
Bull-Bear %	37.7 – 38.3
Put-Call	0.93
Vix	33.09

Суровини	31 януари	от началото на годината
Злато	\$1 858	22.46%
Суров петрол	\$51.98	-15.27%

Основни валути	31 януари	от началото на годината
EUR/USD	-0.75%	-0.75%
USD/BGN	0.66%	0.66%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>1 419 006.03</b>
НСА на един дял:	<b>1.4702</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2020 година:	<b>18.92%</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 от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>47.02%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>5.80%</b>
Стандартно отклонение:	<b>22.99%</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

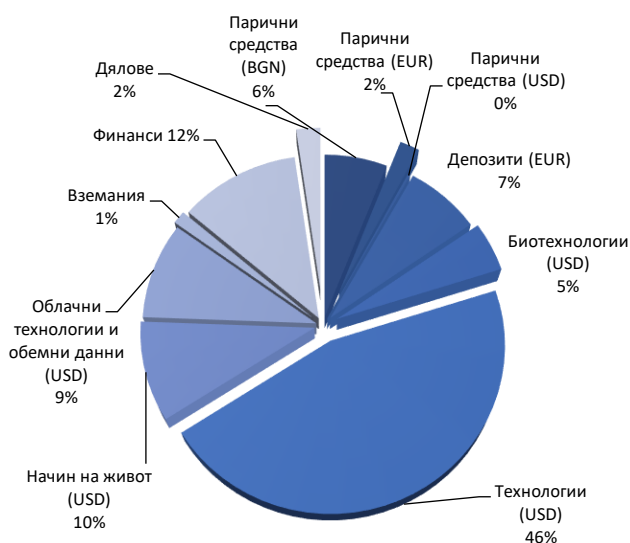
### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4702 лв., което е -0.39% за месеца и -0.39% спрямо началото на годината.

### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ най-значителен ръст на акциите си отчетоха: компанията за телемедицина и виртуално здравеопазване **Teladoc Health (+33.41% в лева)**, американският доставчик на услуги за изчислителни облаци **Fastly (+26.55% в лева)**, китайският производител на автомобили **NIO (+18.25% в лева)**, компанията, произвеждаща интегрирани системи за анализ на генетичната промяна **Illumina (+16.54% в лева)**, холандската компания, доставяща фотолитографски системи **ASML Holding (+10.54% в лева)**.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



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

1.	Teladoc Health Inc. (1.71% от активите)	33.41%
2.	Fastly Inc. (0.96% от активите)	26.55%
3.	NIO Inc. (1.12% от активите)	18.25%
4.	Illumina Inc. (1.82% от активите)	16.54%
5.	ASML Holding (2.51% от активите)	10.54%

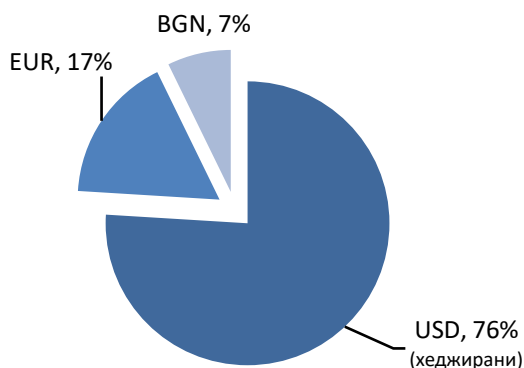
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през януари (в лева)

1.	Adidas AG (0.87% от активите)	-11.97%
2.	SHS Booking Holdings Inc. (0.85% от активите)	-11.73%
3.	VISA Inc – Class A Shares (3.66% от активите)	-10.67%
4.	Kering (1.15% от активите)	-8.88%
5.	Intuitive Surgical Inc. (1.23% от активите)	-7.60%

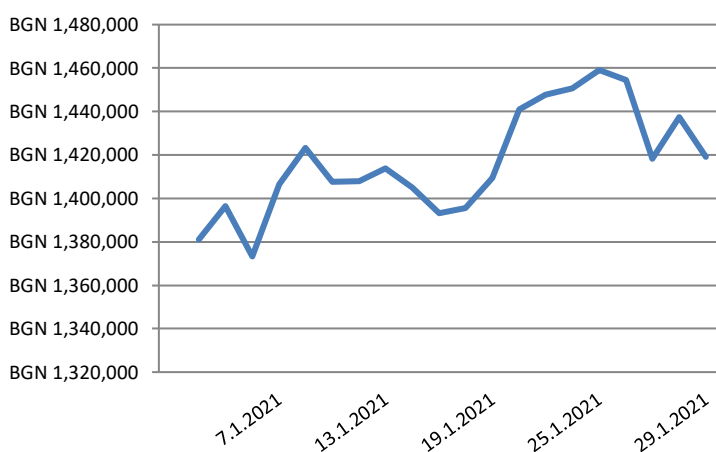
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Amazon Com Inc.	5.97%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.18%
3.	ALPHABET INC ORD REG	5.00%
4.	Square, Inc Class A Common Stock	3.86%
5.	Salesforce.com Inc.	3.76%

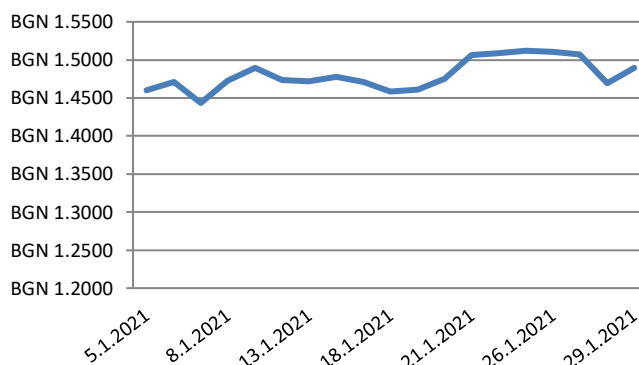
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



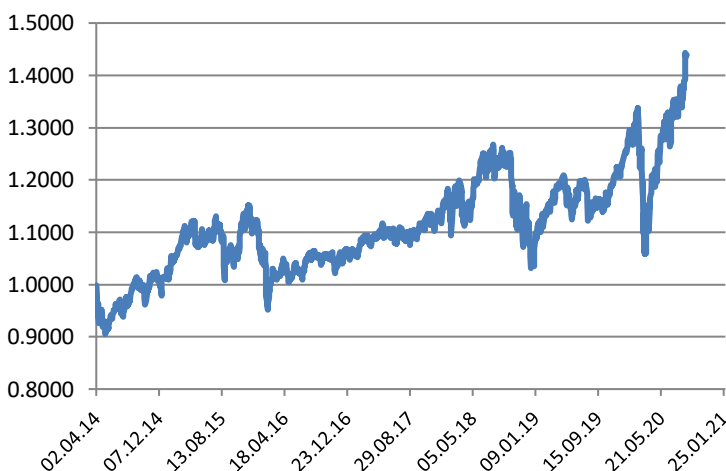
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 1: НСА за един дял за месец януари



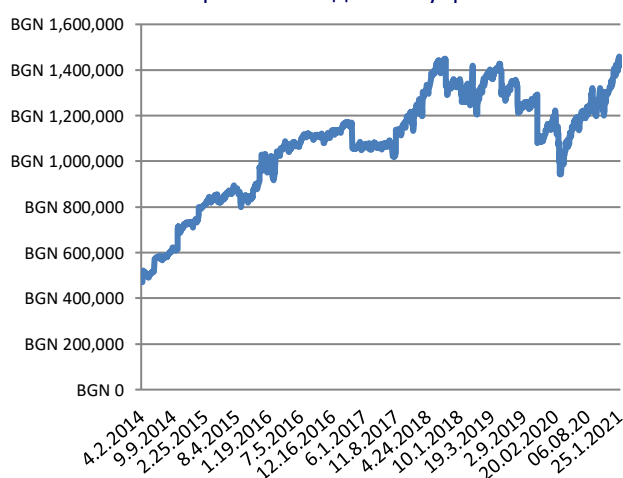
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 януари 2021 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%
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>	<b>-0.39%</b>

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 януари 2021 г.



## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>277 009.35</b>
НСА на един дял:	<b>0.9794</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2019 година:	<b>16.5%</b>
Доходност за 2020 година:	<b>3.06%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>-2.06%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>-0.82%</b>
Стандартно отклонение:	<b>17.51%</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>
Възнаграждение за успех (като % от реализирана доходност):	<b>15.00%</b>
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

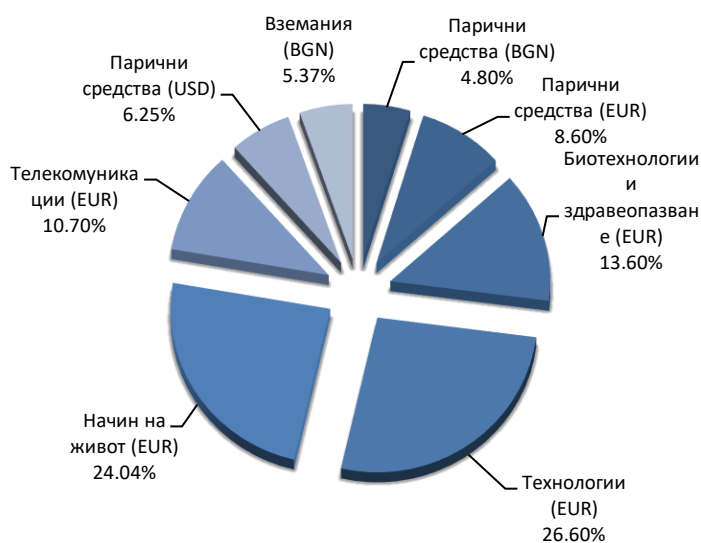
### ПРЕСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9794 EUR, което е -2.12% за месеца и -2.12% спрямо началото на годината.

### ТОП ПОЗИЦИИ

Най-силен ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: компанията, предоставяща консултантски и системни решения за информационната сигурност **Secunet Security Networks (13.71% в евро)**, швейцарската компания, специализирана във фармацевтиката и диагностиката **Roche Holding AG (11.22% в евро)**, холандската компания, доставяща фотолитографски системи **ASML Holding (10.54% в евро)**, компанията за медицински технологии **Siemens Healthineers (10.24% в евро)**, холандската компания за електронна търговия и интернет бизнес **Prosus (8.44% в евро)**.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



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

1.	Secunet Security Networks (4.92% от активите)	13.71%
2.	Roche Holding AG (3.44% от активите)	11.22%
3.	ASML Holding NV (5.16% от активите)	10.54%
4.	Siemens Healthineers AG (2.08% от активите)	10.24%
5.	Prosus N.V. (1.93% от активите)	8.44%

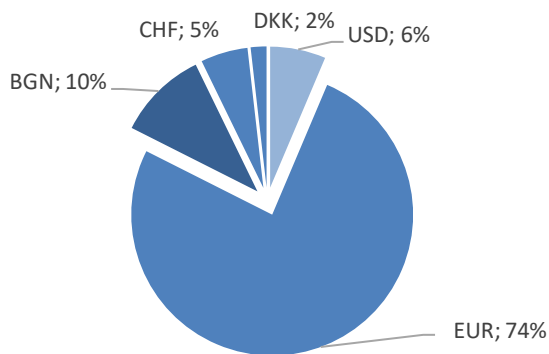
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през януари (в евро)

1.	Adidas AG (7.65% от активите)	-11.97%
2.	Worldline SA (2.05 от активите)	-11.43%
3.	Adyen NV (7.51% от активите)	-9.74%
4.	Infrastrutture Wireless Ital. (2.38% от активите)	-9.57%
5.	Kering (7.64% от активите)	-8.88%

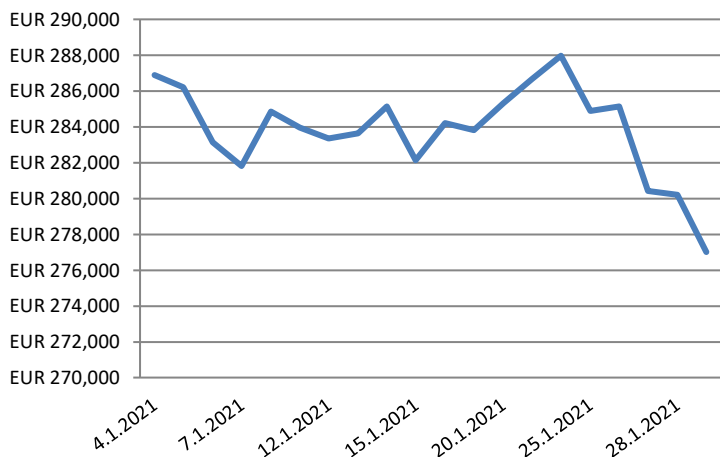
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Cellnex Telecom SA	8.30%
2.	Adidas AG	7.65%
3.	Kering	7.64%
4.	Adyen NV	7.51%
5.	ASML Holding NV	5.16%

ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



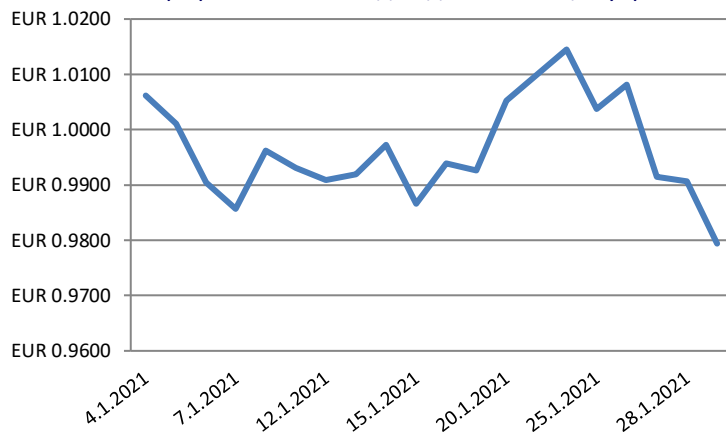
Графика 2: НСА за месец януари



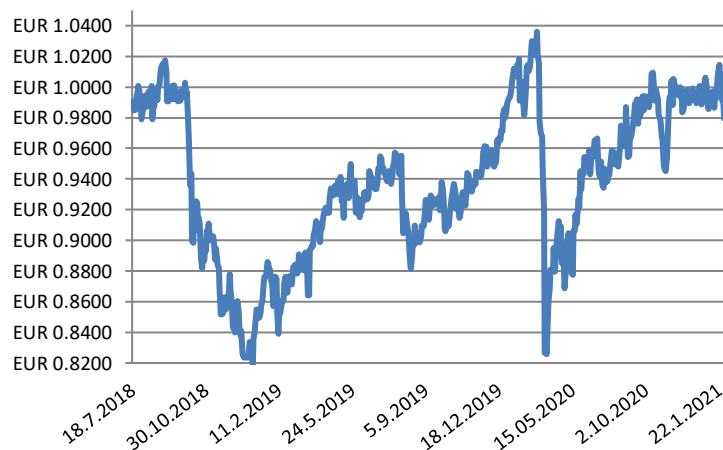
Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	
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%	-2.12%	

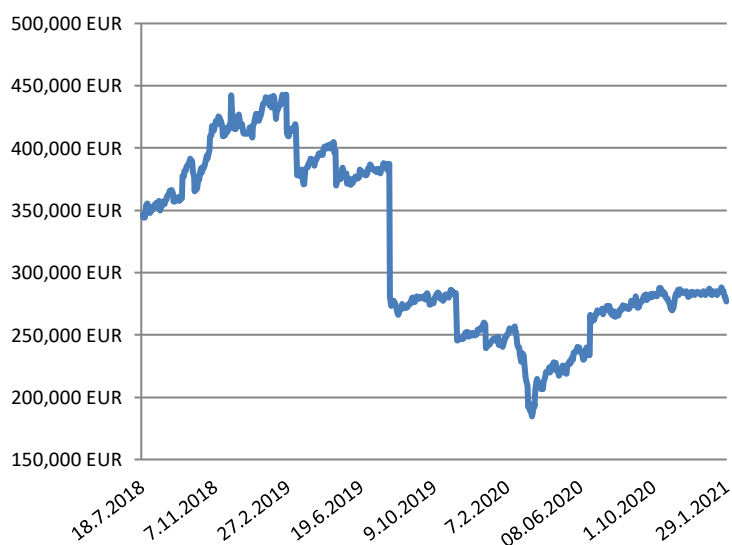
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 януари 2021 г.



Графика 5: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 януари 2021 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).