



COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

През изминалия месец пазарите на акции отчетоха ръст в повечето географски региони. Очакванията за подобряване на икономическата обстановка и ускоряване на ваксинациите в САЩ се отразиха в ръст на акциите и повишаване на лихвите по 10-годишните щатски държавни ценни книжа. В Европа нова вълна на COVID-19 причини спад в лихвите по държавните ценни книжа. Индексите върху акции обаче отразиха поредицата стимулиращи икономиката пакети в Европа. Откъм парична политика Европейската централна банка обяви, че ще увеличи покупките по програмата си за справяне с пандемията. Обявени бяха и фискални мерки: Германия планира да увеличи разходите през 2021 с 60 млрд. евро.

Фискални мерки не липсваха и в САЩ. Одобрен беше пакет от 1.9 трлн. долара за икономическо подпомагане, представлявайки 9% от БВП на САЩ. В същото време президентът Байдън успя да достигне целта си да ваксинаира 100 млн. души за 100 дни. С ваксинирането се засилват очакванията за премахване на рестрикциите, което следва да даде тласък на компаниите, пострадали най-много от пандемията. През март продължи преориентирането на към акции на стойността (value stocks) спрямо акции на компании във фаза на растеж (growth stocks), видимо от разликата в представянето на широкия индекс S&P 500 и технологичния NASDAQ.

Икономическите данни, обявени през март бяха миксирани. В Европа индустриалното производство се повиши с 0.8% през януари, безработицата остана стабилна на ниво от 8.1%, но продажбите на дребно спаднаха с 6.4%. В САЩ безработицата се понижи през февруари до 6.2%, но продажбите на дребно отслабнаха с 3% за същия период. Заради по-студеното време спад се отчита и в индустриалното производство – с 2.2% за месеца.

Наблюдаваният ръст на пазарите на акции от началото на годината, с корекции от около 10%, се очаква да продължи в идните месеци. Надеждите за разхлабване на рестрикциите и ускоряване на ваксинаирането подкрепят тезата за възстановяване на икономиката. В същото време, несигурността покрай развитието на пандемията създава предпоставки за продължаваща волатилност на финансовите пазари. В контекста на текущата икономическа ситуация мениджмънтът на УД „Компас Инвест“ продължава да следва стратегията си за селектиране на компании с дългосрочен потенциал за растеж.

Преглед на пазара през март

Индекси	31 март	от началото на годината
Компас Глобъл	-1.29%	-2.33%
Трендс		
S&P 500	4.24%	5.77%
Dow	6.62%	7.76%
NASDAQ	0.41%	2.78%
CSI 300	-5.40%	-3.13%
FTSE	3.55%	3.92%
SOFIX	1.35%	12.23%

Индекси - Европа	31 март	от началото на годината
Компас Евроселект	1.30%	-1.32%
DAX	8.86%	9.40%
Euro Stoxx	6.08%	7.66%
CAC 40	6.38%	9.29%

Лихвени равнища	31 март	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.74%	82.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.02%	-5.60
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.29%	28.30

Пазарен сентимент	31 март
Bull-Bear %	45.8 – 23.2
Put-Call	0.74
Vix	19.4

Суровини	31 март	от началото на годината
Злато	\$1 714	-9.57%
Суров петрол	\$59.16	21.93%

Основни валути	31 март	от началото на годината
EUR/USD	-3.00%	-3.98%
USD/BGN	3.34%	4.14%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 494 900.11
НСА на един дял:	1.4416
Доходност и стандартно отклонение	
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):	44.16%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-2.33%
Стандартно отклонение:	23.84%

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 1.4416 лв., което е -1.29% за месеца и -2.33% спрямо началото на годината.

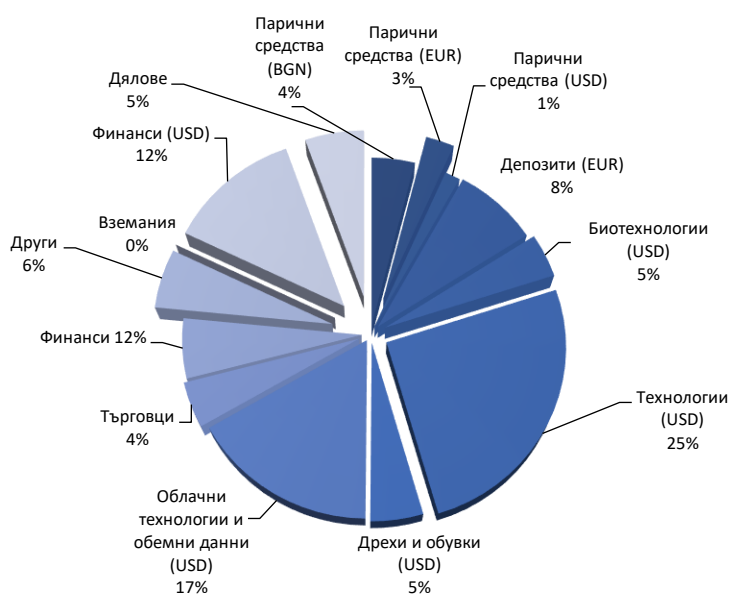
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (5.85% от активите)**, американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.74% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и Интернет приложения **Adobe Systems (5.45% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (4.12% от активите)**, мултинационалната корпорация за финансови услуги **VISA Inc. (4.08% от активите)**.

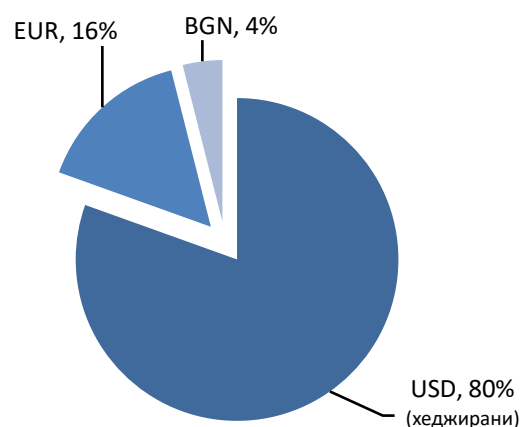
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Amazon Com Inc.	5.85%
2.	Alphabet Inc ORD REG	5.74%
3.	Adobe Systems Incorporated	5.45%
4.	Square, Inc Class A Common Stock	4.12%
5.	VISA Inc – CLASS A SHARES	4.08%

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



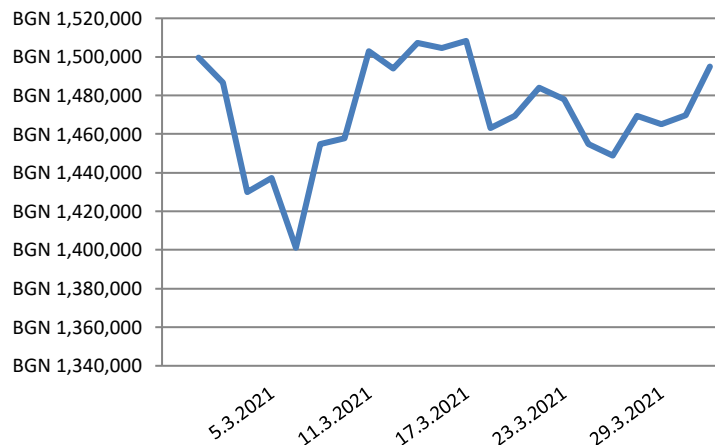
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



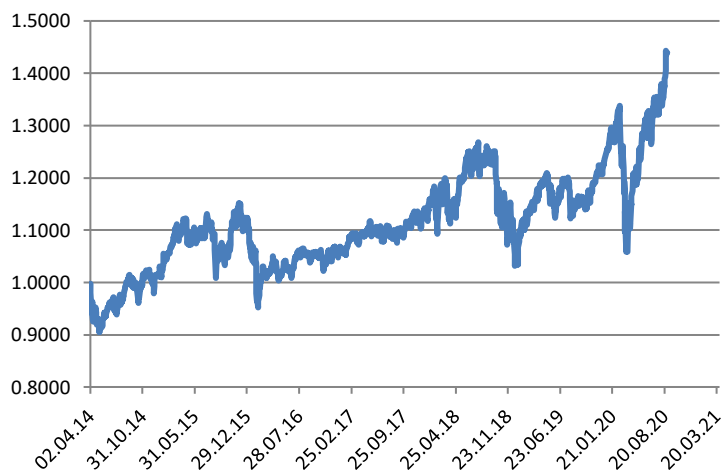
Графика 1: НСА за един дял за месец март



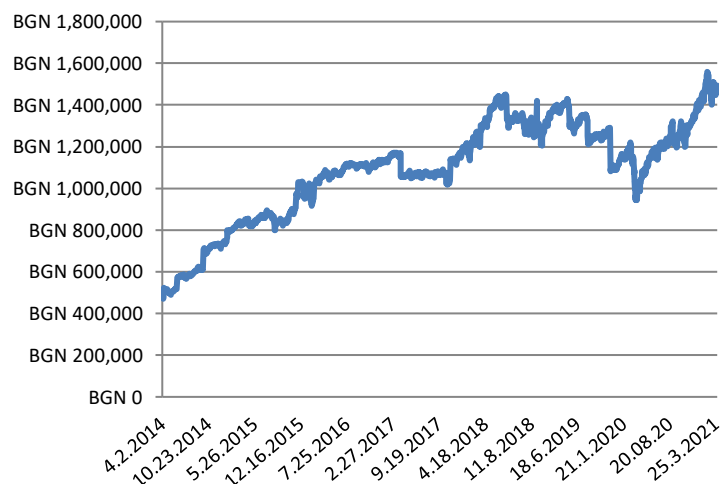
Графика 2: НСА за месец март



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



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



Графика 4: Представяне на Компас Глобал 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%	-0.67%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%
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%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	-2.33%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	276 031.60
НСА на един дял:	0.9874
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-1.26%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-1.32%
Стандартно отклонение:	14.71%

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 0.9874 EUR, което е 1.30% за месеца и -1.32% спрямо началото на годината.

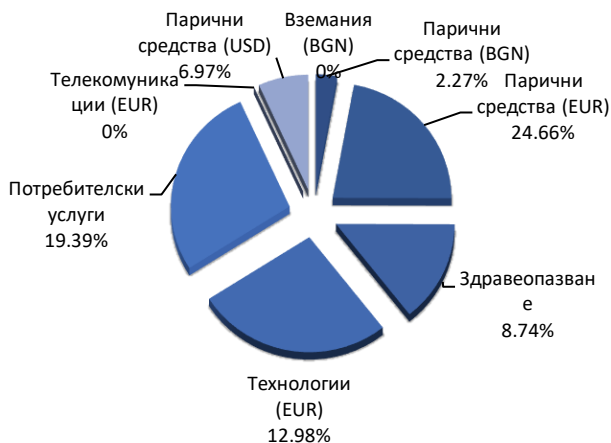
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: холандската платежна компания за електронна търговия **Adyen NV (8.96% от активите)**, мултинационалната корпорация, специализирана в луксозни стоки **Kering (8.95% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (8.38% от активите)**, холандският доставчик на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (6.55% от активите)**, швейцарска компания, специализирана във фармацевтиката, диагностиката и болничните грижи, **Roche Holding AG (3.59% от активите)**.

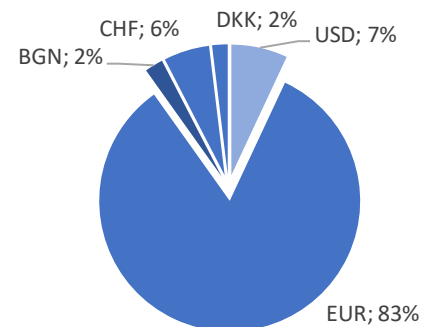
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

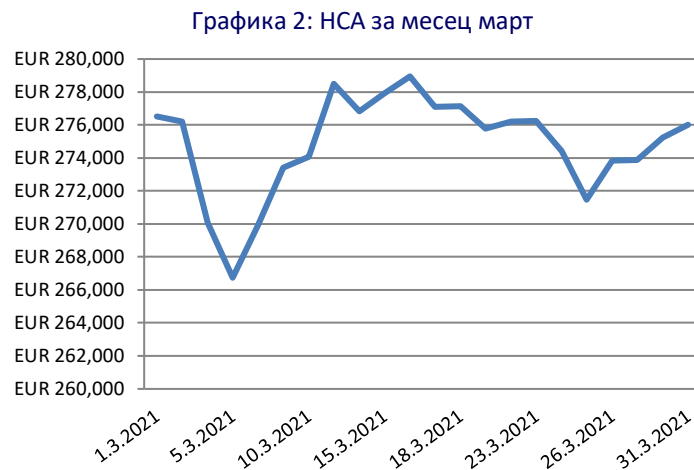
1. Adyen NV	8.96%
2. Kering	8.95%
3. Adidas AG	8.38%
4. ASML Holding NV	6.55%
5. Roche Holding AG	3.59%

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ

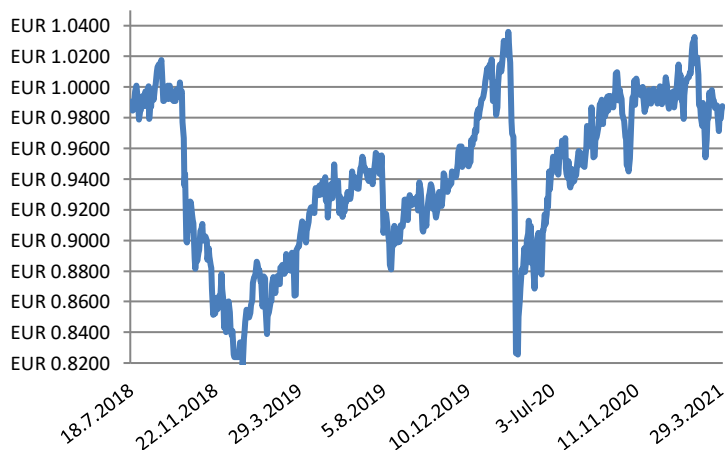


ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ

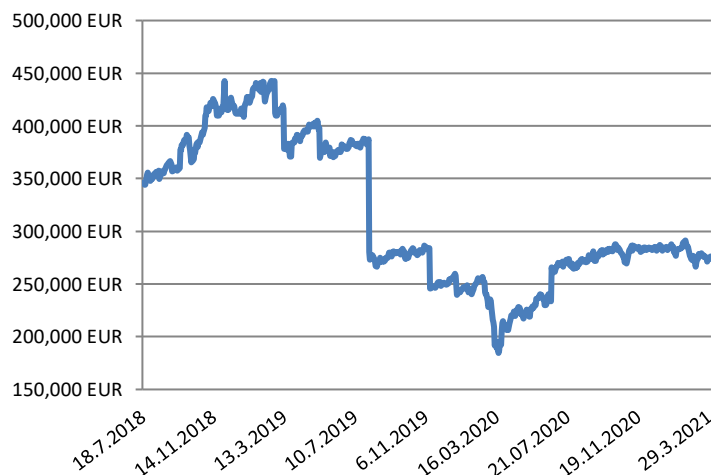




Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 март 2021 г.



Графика 5: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 март 2021 г. същото



Графика 4: Представяне на Kompas Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%
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%	-1.32%

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.