



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

С положителните резултати към края на месец юни пазарите на акции отбелязаха и положително първо полугодие и положително второ тримесечие на годината. Проучванията за бизнеса продължават да сочат за продължаващо възходящо развитие. Същевременно проблеми с веригите за доставки и по-високи цени на суровините се отразиха в ръст на инфлацията.

Индексът на потребителските цени в САЩ за месец май отчете 5% ръст, което беше по-високо от очакванията и по-високо от предходния месец. Тези данни насочват все повече вниманието към реакцията на Федералния резерв на САЩ по отношение на основния лихвен процент и програмата за изкупуване на активи. Въпреки че на последното заседание паричната политика беше оставена без промяна, прогнозите за основния лихвен процент бяха ревизирани. По последни данни се очаква двукратно повишаване на лихвите през 2023.

Инфлацията в еврозоната също нараства – 2% през април, но по първоначални данни се очаква през май да отслабне. Европейската централна банка прогнозира повишаването на инфлацията като временно и запази паричната си политика непроменена на последното заседание.

Нивата на инфлация са пряко свързани и с възстановяването на икономиката. Позитивни данни за пазара на труда в САЩ наблюдавахме през месеца – безработицата за май се понижи до 5.8%, подкрепена от завръщането на персонал в сектора на услугите. В еврозоната икономическото доверие е на рекордни нива, потреблението през май нараства с повече от 10% във Франция и 4% в Германия при разхлабване на ограниченията.

В Китай икономическата активност отслабва. Ръстът на индустриалното производство отчита спад през май, продажбите на дребно също забавят растежа си от 17.7% през април до 12.4% през май.

В последните месеци инвеститорите бяха обнадеждени от позитивни икономически данни, повишаващият се брой ваксинирани и облекчаването на мерките за справяне с пандемията. Въпреки общия позитивизъм и за втората половина на годината не липсват теми, които да причинят волатилност. Предизвикателствата след бурното възстановяване и нормализиране на потребителското търсене както и насоките на централните банки ще са ключови за финансовите пазари.

### Преглед на пазара за юни

| Индекси                                  | 30 юни       | от началото на годината        |
|--|--------------|--------------------------------|
| <b>Компас Глобъл</b>                     | <b>7.24%</b> | <b>9.40%</b>                   |
| <b>Трендс</b>                            |              |                                |
| S&P 500                                  | 2.22%        | 14.41%                         |
| Dow                                      | -0.08%       | 12.73%                         |
| NASDAQ                                   | 5.49%        | 12.54%                         |
| CSI 300                                  | -2.02%       | 0.24%                          |
| FTSE                                     | 0.21%        | 8.93%                          |
| SOFIX                                    | 5.70%        | 24.62%                         |
| Индекси - Европа                         | 30 юни       | от началото на годината        |
| <b>Компас Евроселект</b>                 | <b>2.38%</b> | <b>6.82%</b>                   |
| DAX                                      | 0.71%        | 13.21%                         |
| Euro Stoxx                               | 1.36%        | 13.49%                         |
| CAC 40                                   | 0.94%        | 17.23%                         |
| Лихвени равнища                          | 30 юни       | от началото на годината (б.т.) |
| Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)      | 1.47%        | 55.20                          |
| Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)          | 0.05%        | -3.30                          |
| Лихви по 10-годишни облигации (Германия) | -0.20%       | 37.20                          |
| Пазарен сентимент                        | 30 юни       |                                |
| Bull-Bear %                              | 48.6 – 22.2  |                                |
| Put-Call                                 | 0.74         |                                |
| Vix                                      | 15.83        |                                |
| Суровини                                 | 30 юни       | от началото на годината        |
| Злато                                    | \$1 772      | -6.52%                         |
| Суров петрол                             | \$73.47      | 51.42%                         |
| Основни валути                           | 30 юни       | от началото на годината        |
| EUR/USD                                  | -3.03%       | -2.94%                         |
| USD/BGN                                  | 3.11%        | 3.03%                          |

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2021 г.

### Настояща информация за фонда

|  |              |
|--|--------------|
| НСА общо:  | 1 777 688.61 |
| НСА на един дял:   | 1.6147       |
| <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):  | 61.47%       |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база): | 6.01%        |
| Стандартно отклонение:                                       | 20.59%       |

### 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 1.6147 лв., което е ръст от 7.24% за месеца и ръст от 9.40% спрямо началото на годината.

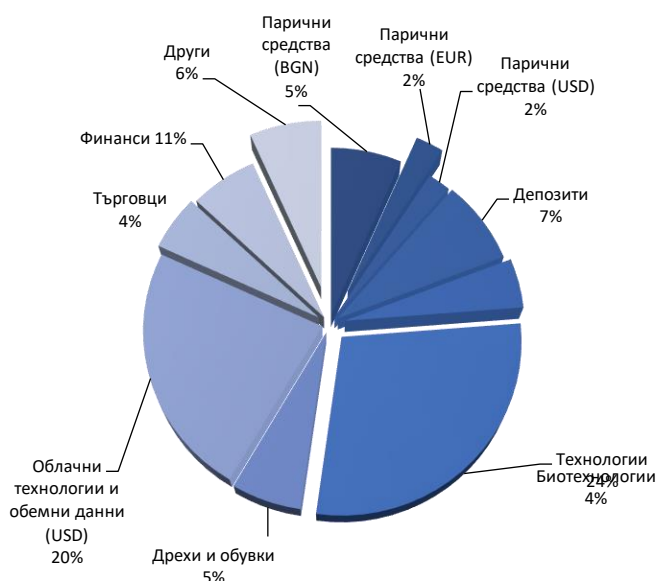
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.62% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.56% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (5.39% от активите)**, мултинационалната корпорация за финансови услуги **VISA Inc. (3.73% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (3.66% от активите)**.

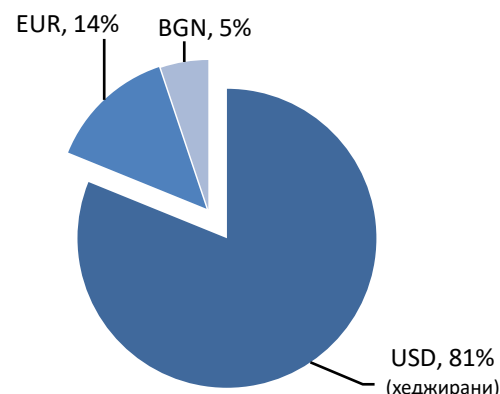
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

|    |                                  |       |
|----|----------------------------------|-------|
| 1. | Alphabet Inc ORD REG             | 5.62% |
| 2. | Adobe Systems Incorporated       | 5.56% |
| 3. | Amazon Com Inc.                  | 5.39% |
| 4. | VISA Inc – CLASS A SHARES        | 3.73% |
| 5. | Square, Inc Class A Common Stock | 3.66% |

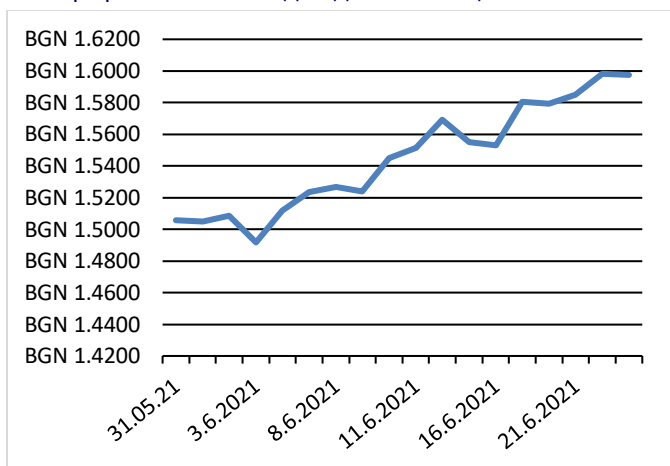
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



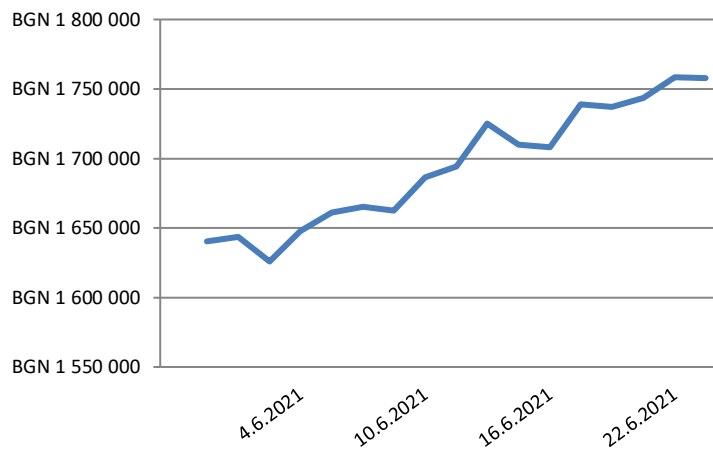
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



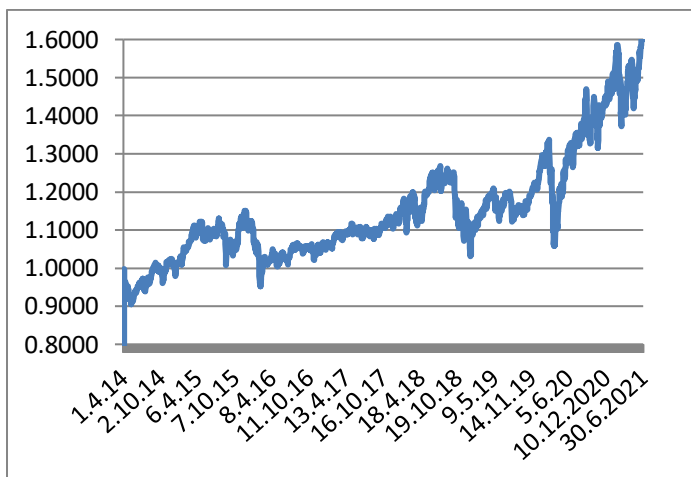
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



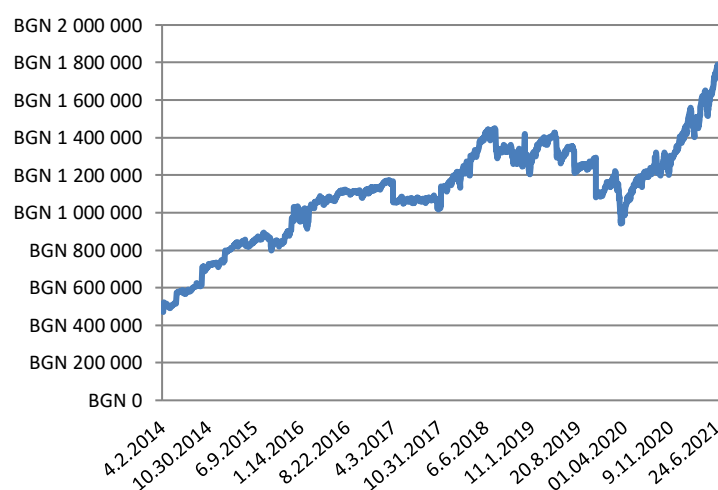
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от  
1 април 2014 г. до 30 юни 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от  
1 април 2014 г. до 30 юни 2021 г.



Графика 5: 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%        | -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%         | 6.37%        |
| Май                      | 1.60%         | 2.15%         | 0.10%        | 5.20%         | -6.20%        | 6.96%         | -1.81%       |
| Юни                      | -0.40%        | -1.35%        | -1.73%       | 0.67%         | 3.66%         | -0.25%        | 7.24%        |
| 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>9.40%</b> |

## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2021 г.

### Настояща информация за фонда

|  |            |
|--|------------|
| НСА общо:  | 299 031.08 |
| НСА на един дял:   | 1.0688     |
| <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):  | 6.88%      |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база): | 6.82%      |
| Стандартно отклонение:                                       | 10.54%     |

### 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%       |
| EIK:   | 177280046    |
| ISIN:  | BG9000001188 |

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0688 EUR, което е ръст от 2.38% за месеца и 6.82% спрямо началото на годината.

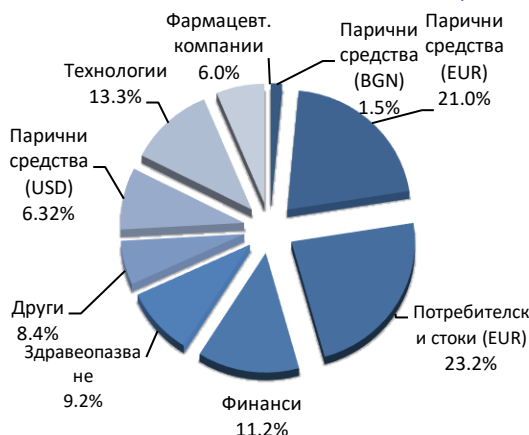
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: мултинационалната корпорация, специализирана в луксозни стоки **Kering (10.30% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (9.09% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (8.91% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (6.75% от активите)**, швейцарската компания, специализирана във фармацията и диагностиката **Roche Holding AG (3.80% от активите)**.

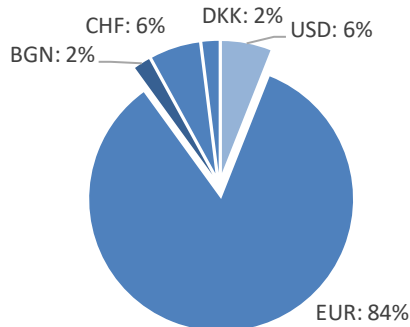
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

|    |                  |        |
|----|------------------|--------|
| 1. | Kering           | 10.30% |
| 2. | Adidas           | 9.09%  |
| 3. | Adyen NV         | 8.91%  |
| 4. | ASML Holding NV  | 6.75%  |
| 5. | Roche Holding AG | 3.80%  |

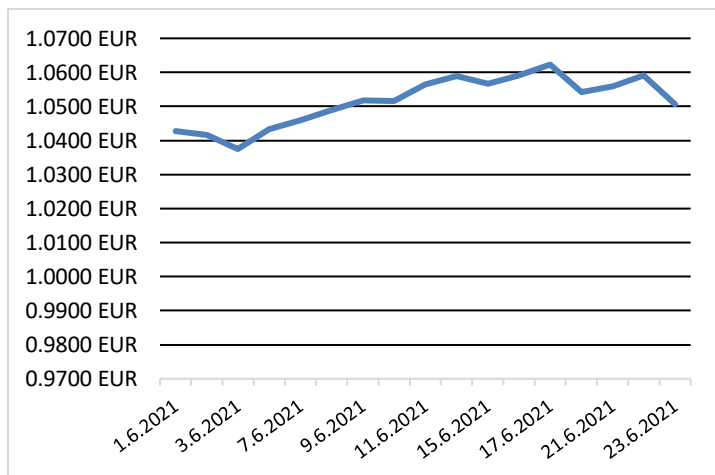
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



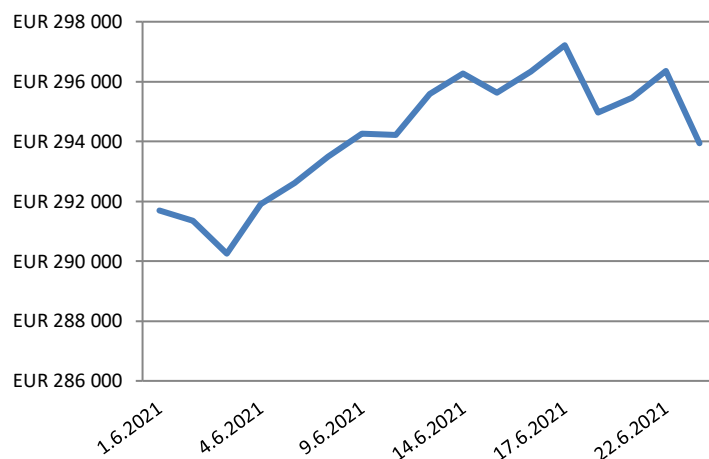
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



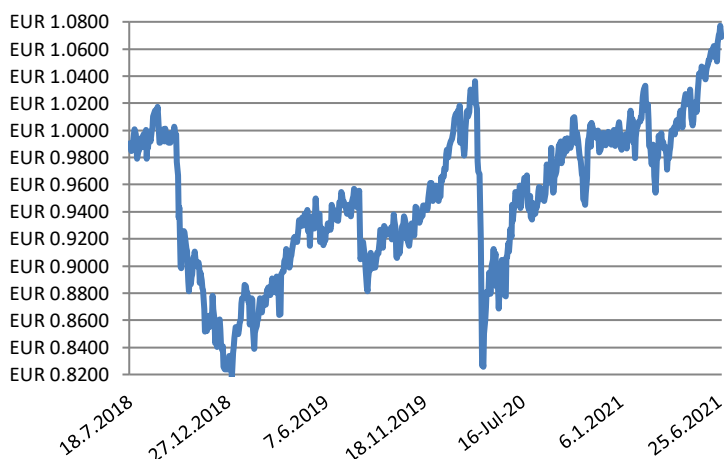
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



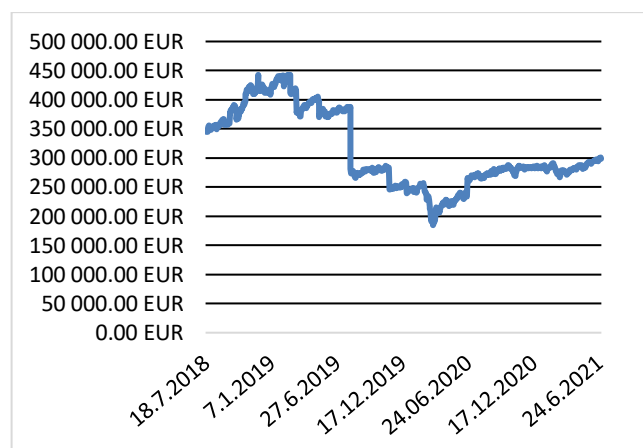
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода  
от 16 юли 2018 г. до 30 юни 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли  
2018 г. до 30 юни 2021 г.



Графика 5: 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%        | 3.37%        |
| Май                      |                | -1.85%        | 7.08%        | 2.28%        |
| Юни                      |                | 2.21%         | -1.28%       | 2.38%        |
| 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%        |              |
| <b>Годишна доходност</b> | <b>-16.65%</b> | <b>16.48%</b> | <b>3.06%</b> | <b>6.82%</b> |

**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).