



COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

В Европа и САЩ пазарите на акции за шести пореден месец отчетоха ръст на фона на облекчаване на противоепидемичните мерки и силни икономически данни. Най-голям ръст през август отбелязаха акциите на компании във фаза на растеж, следвани от тези в развиващите се пазари.

От последните икономически данни изглежда, че растежът на икономиката в развитите страни е съвсем близо или почти задминал върховете си нива. В САЩ вниманието е върху темпа на инфлация в контекста на монетарната политика на Федералния резерв (ФЕД). През юли индексът на потребителските цени остана без промяна на нива от 5.4% ръст на годишна база. Базовата инфлация (предпочитания от ФЕД показател) обаче се повиши до 3.6% на годишна база. От речта на председателя на ФЕД на симпозиума в Джаксън Хол стана ясно, че инфлацията все още се възприема като преходна, а пазарът на труда все още не е достигнал до целевите си нива. Вниманието на инвеститорите остава насочено към следващите изяви на ФЕД през септември и ноември.

В Европа данните от проучванията на бизнеса през август леко отслабнаха, повлияни от проблеми с доставките заради делта варианта на COVID-19. Индустриалното производство продължава да отслабва. Базовата инфлацията отчете ръст от 1.6% на годишна база през юли, при ръст на общото ценово равнище от 3%. Разминавания в периода на летните разпродажби на потребителски стоки се отразява на последните данни за инфлацията и се очаква до края на годината да остане около текущите нива.

В Китай повишаващият се брой заразени с COVID-19 значително понижи икономическата активност през юли. Заедно с отслабващото индустриално производство, се наблюдава спад и в кредитирането. След първоначалната негативна реакция на обявените регулации в Китай и опасенията за разпространение на вируса към края на август акциите в региона се възстановиха.

Позитивните данни за икономическото възстановяване от последния месец потвърдиха очакванията и подсилиха растежа на пазарите на акции. Как ще продължи възстановяването на икономиката предвид по-нататъшните действия на централните банки и рисковете от разпространението на делта варианта ще е сред ключовите теми до края на годината. Нарастващата несигурност прави все по-важна правилната селекция от компании. Следвайки стратегията си да подбира компании с дългосрочен потенциал за растеж, изпреварващ средните нива за пазара, мениджмънтът на УД „Компас Инвест“ очаква портфейлите да бъдат благоприятно позиционирани.

Преглед на пазара за август

Индекси	31 август	от началото на годината
Компас Глобъл	3.82%	15.03%
Трендс		
S&P 500	2.90%	20.41%
Dow	1.22%	15.53%
NASDAQ	4.00%	18.40%
CSI 300	-0.12%	-7.78%
FTSE	1.24%	10.20%
SOFIX	-0.76%	26.49%
Индекси - Европа	31 август	от началото на годината
Компас Евроселект	2.18%	12.30%
DAX	1.87%	15.43%
Euro Stoxx	1.98%	18.01%
CAC 40	1.02%	20.33%
Лихвени равнища	31 август	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.31%	39.10
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.05%	-3.30
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.38%	19.50
Пазарен сентимент	31 август	
Bull-Bear %	39.6 – 33.0	
Put-Call	0.89	
Vix	16.48	
Суровини	31 август	от началото на годината
Злато	\$1 818	-4.06%
Суров петрол	\$68.50	41.18%
Основни валути	31 август	от началото на годината
EUR/USD	0.53%	-3.33%
USD/BGN	0.50%	3.45%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 010 042.29
НСА на един дял:	1.6978
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):	69.78%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	7.39%
Стандартно отклонение:	20.29%

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):	от 0 до 5.00%
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 1.6978 лв., което е ръст от 3.82% за месеца и ръст от 15.03% 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. (5.92% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.60% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (4.83% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (3.58% от активите)**, мултинационалната компания за киберсигурност **Fortinet Inc (3.43% от активите)**.

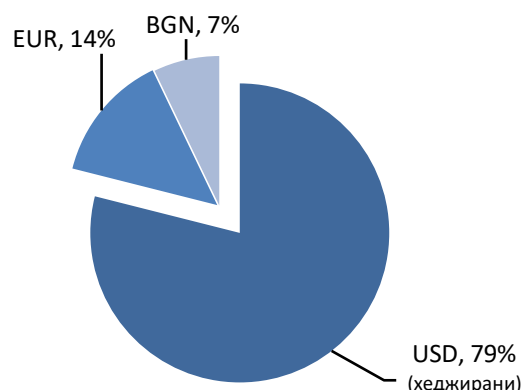
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.92%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.60%
3.	Amazon Com Inc.	4.83%
4.	Square, Inc Class A Common Stock	3.58%
5.	Fortinet Inc	3.43%

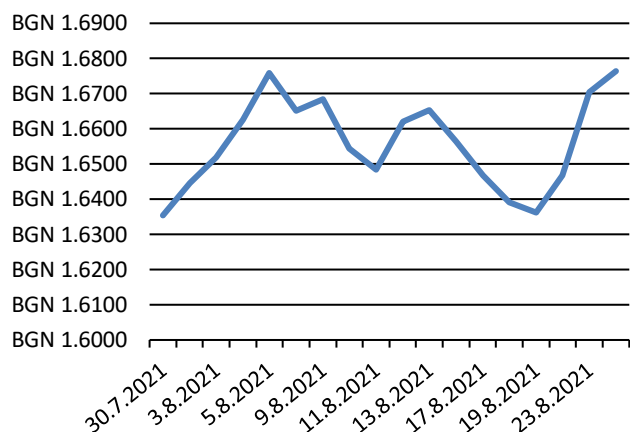
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



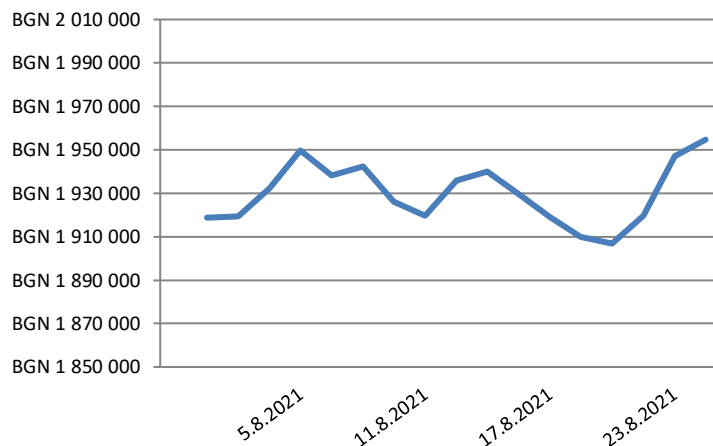
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



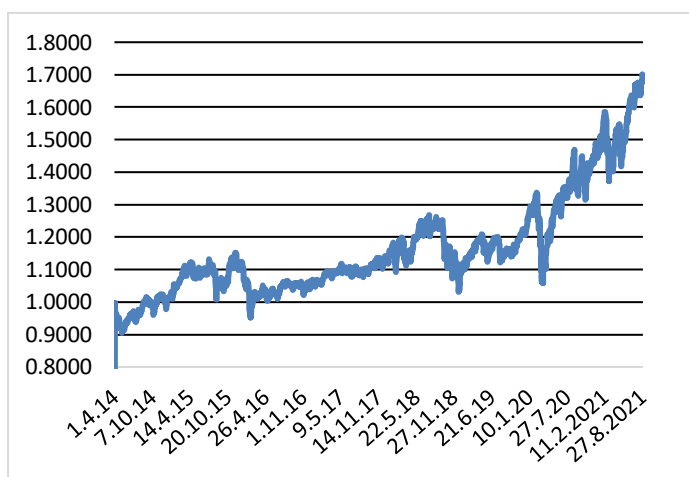
Графика 1: НСА за един дял за месец август



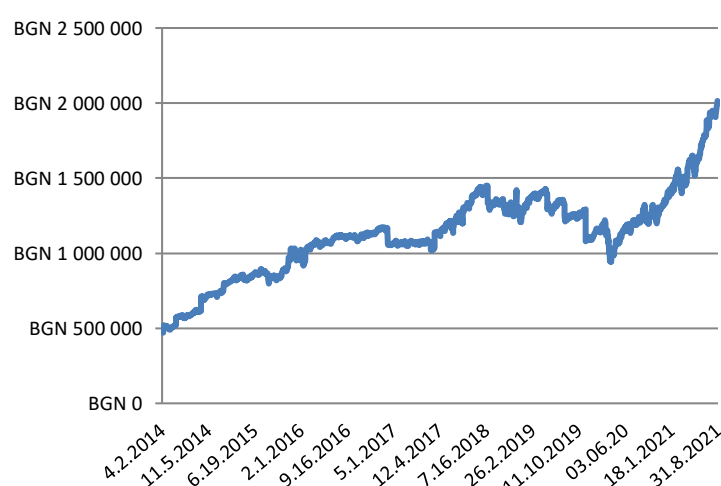
Графика 2: НСА за месец август



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



Графика 4: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 август 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%	1.28%
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%
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%	15.03%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	355 517.27
НСА на един дял:	1.1237
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	12.37%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	9.90%
Стандартно отклонение:	10.37%

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):	от 0 до 5.00%
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 1.1237 EUR, което е ръст от 2.18% за месеца и 12.30% спрямо началото на годината.

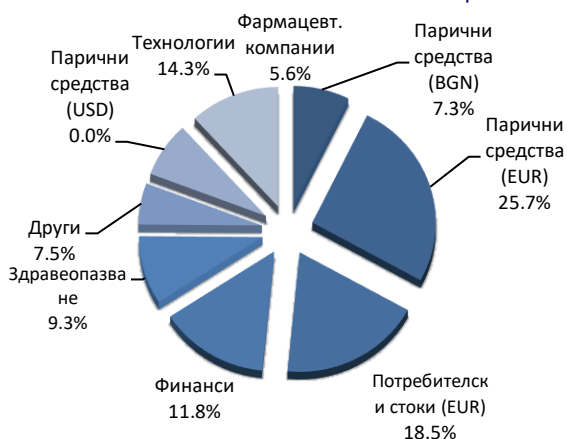
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (9.97% от активите)**, компанията, специализирана в предлагането на луксозни стоки **Kering (7.94% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (7.33% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (6.91% от активите)**, швейцарска мултинационална компания за химикали и биотехнологии **Lonza Group AG (3.82% от активите)**.

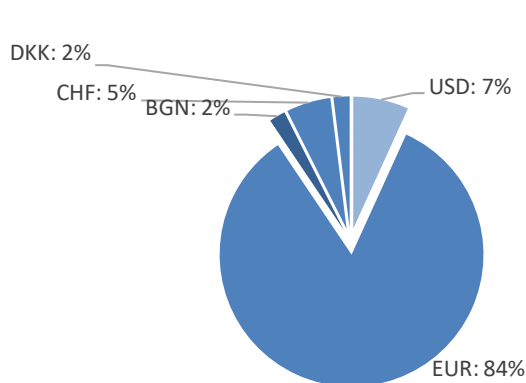
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Adyen NV	9.97%
2.	Kering	7.94%
3.	Adidas	7.33%
4.	ASML Holding NV	6.91%
5.	Lonza Group AG	3.82%

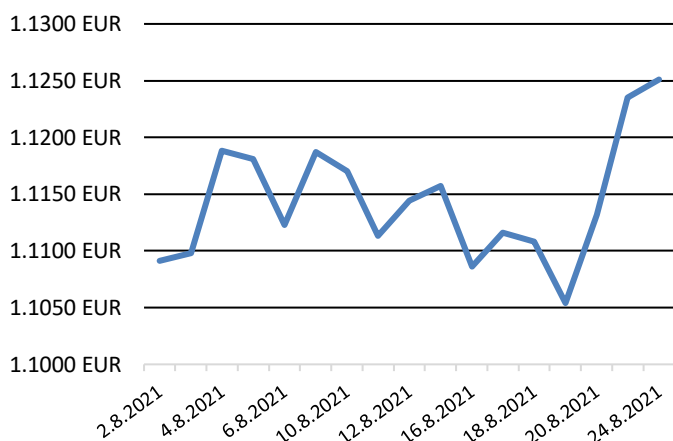
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



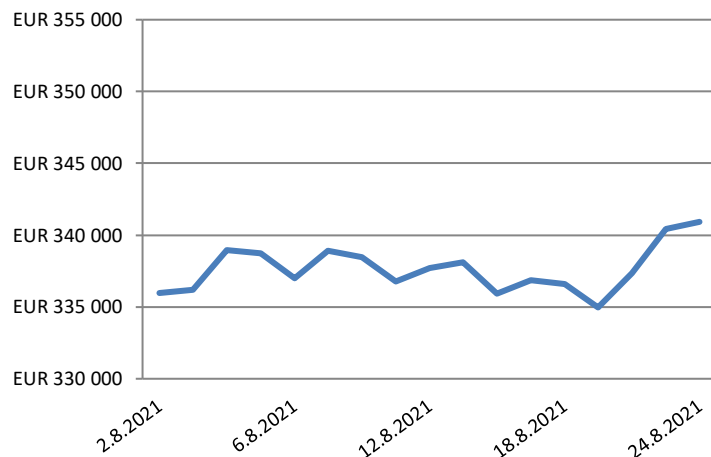
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



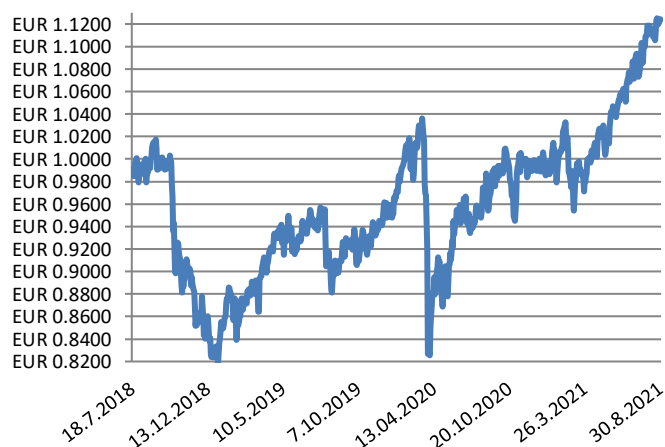
Графика 1: НСА за един дял за месец август



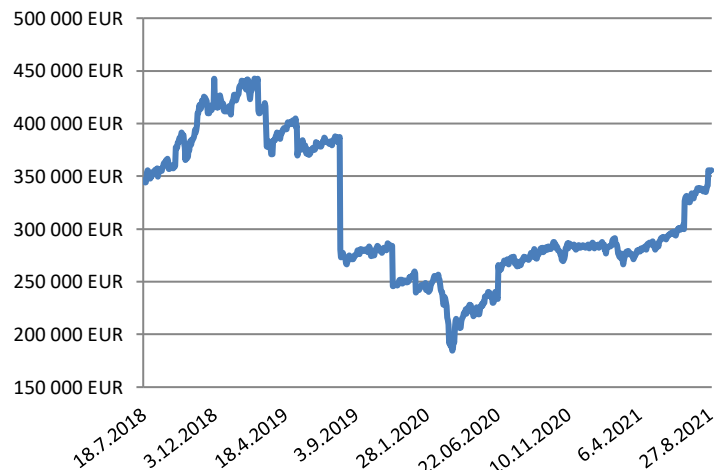
Графика 2: НСА за месец август



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



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 август 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%	2.89%
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%
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%	12.30%

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 уповавате 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 намалеят, 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.