



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Месецът беше сравнително добър за фондовите пазари, подкрепен от устойчивите икономически данни и сравнително силните отчети на голяма част от компаниите.

През февруари пазарите на акции бяха подкрепени от продължаващото укрепване на американската икономика, съчетано с признаци за повишаване на активността в Европа. Основните пазарни индекси в САЩ - S&P 500 и Nasdaq отчетоха силни ръстове през месеца, повишавайки се съответно с 5.17% и 6.12%. Сезонът на отчетите е към своя край, като към края на февруари пет от "великолепните седем" американски компании представиха своите тримесечни резултати. Техните резултати оправдаха или надхвърлиха пазарните очаквания, което допринесе за ръста от 5,17% на S&P 500 през месеца. Към края на февруари над 90% от компаниите в индекса S&P 500 вече са отчетели стойте резултати, като от тях над 75% са надминали консенсусните прогнози на анализаторите. Доброто представяне беше подкрепено и от благоприятните данни за икономическата активност и пазара на труда в САЩ. В Европа основните пазарни индекси записаха силни ръстове на фона на отслабващата икономическа активност. По-добрите от очакваното икономически данни в Европа подкрепиха пазара на акции. Немският индекс DAX се повиши с 4.58% през месеца, а френският CAC 40 - с 3.54%. Със сравнително по-слабо представяне се отчете по-общият европейски пазарен индекс – Euro Stoxx, който записа ръст от 1.84% през месеца.

За разлика от акциите, инструментите с фиксирана доходност като цяло отбелязаха спад, като индексът Bloomberg Global Aggregate се понижи с 1,3% през февруари. Данните за януарската инфлация в САЩ се оказаха над очакванията, достигайки 3,1% на годишна база. Това допълнително понижи пазарните очаквания за преждевременно намаляване на лихвените проценти от страна на Федералния резерв. Това подложи под натиск американските държавни ценни книжа, които се понижиха с 1,3%. В еврозоната държавните облигации също загубиха позиции през месеца, след като германските облигации се понижиха с 1,4%.

Икономическата устойчивост, както и признаците, че инфлационният натиск все още не е напълно отшумял, предполага, че централните банки вероятно ще задържат лихвените проценти на текущите нива, което повлия негативно върху представянето на облигациите. Въпреки това, облигациите продължават да предлагат привлекателен доход, както и диверсификация срещу икономическо забавяне. Относно акциите, фокусът следва да е върху качествени компании със силни баланси. В подобна среда на несигурност, диверсификацията между различните класове активи е крайно необходима при управлението на инвестиционните портфейли. Подходящата селекция от качествени бизнеси, способни да се приспособяват към динамичната среда, в която оперират, са неизменна част от стратегията на Компас Инвест.

Преглед на пазара

| Индекси | за месец февруари | от началото на годината |
|----------------------|----------------------|----------------------------|
| Компас Глобъл | 6.92% | 12.98% |
| Трендс | | |
| S&P 500 | 5.17% | 6.84% |
| Dow | 2.22% | 3.47% |
| NASDAQ | 6.12% | 7.20% |
| CSI 300 | 9.35% | 2.48% |
| FTSE | -0.01% | -1.33% |
| SOFIX | 0.22% | 3.05% |

| Индекси - Европа | за месец февруари | от началото на годината |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Компас Евроселект | 4.16% | 6.04% |
| DAX | 4.58% | 5.53% |
| Euro Stoxx | 1.84% | 3.26% |
| CAC 40 | 3.54% | 5.09% |
| Компас Фъндс Селект-21 | 1.33% | 3.30% |

| Лихвени равнища | към 29 февруари | от началото на годината (б.т.) |
|--|--------------------|-----------------------------------|
| Лихви по 10-годишни облигации (САЩ) | 4.25% | 38.60 |
| Лихви по 3-месечни бонове (САЩ) | 2.40% | 37.20 |
| Лихви по 10-годишни облигации (Германия) | 2.88% | 31.70 |

| Пазарен сентимент | към 29 февруари |
|-------------------|--------------------|
| Bull-Bear % | 46.5% – 21.3% |
| Put-Call | 0.93 |
| Vix | 13.4 |

| Суровини | към 29 февруари | от началото на годината |
|--------------------|--------------------|----------------------------|
| Злато | \$2,044 | -0.90% |
| Суров петрол (WTI) | \$78.41 | 10.06% |

| Основни валути | към 29 февруари | от началото на годината |
|-------------------|--------------------|----------------------------|
| EUR/USD | -0.12% | -2.11% |
| USD/BGN | 0.12% | 2.14% |

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 29.02.2024 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

| | |
|--|------------|
| НСА общо: | 2593644.25 |
| НСА на един дял: | 1.7237 |
| Доходност и стандартно отклонение | |
| Доходност за 2023 година: | 39.88% |
| Доходност за 2022 година: | -32.15% |
| Доходност за 2021 година: | 8.92% |
| 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 за 2015 година: | 10.44% |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.2023 г.: | 4.42% |
| Стандартно отклонение към 29.02.: | 13.97% |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Валута на фонда: | BGN |
| Начало на публичното предлагане: | 01.04.2014 |
| Счетоводна година: | 01.01-31.12 |
| Такса за покупка (записване): | до 1.50%* |
| Такса за обратно изкупуване: | няма |
| Такса за управление: | 1.50%** |
| ЕИК: | 176654904 |
| ISIN: | BG9000001149 |

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.7237 лв., което е ръст от 6.92% за месеца и ръст от 12.98% спрямо началото на годината.

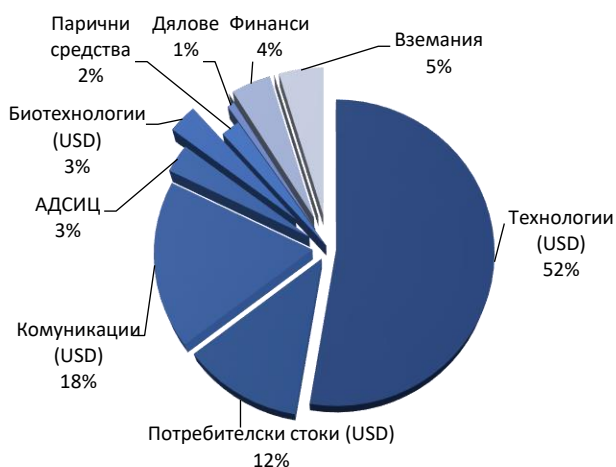
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: производителя на графични чипове **NVIDIA Corp (8.30% от активите)**, компанията с фокус върху социалните мрежи – **Meta Platforms Inc. (8.00% от активите)**, компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (6.83% от активите)**, производителя на сървърни процесори **ADVANCED MICRO DEVICES INC (6.31% от активите)**, и създателя на единия от най-големите сайтове за онлайн търговия **Amazon Com Inc. (5.40% от активите)**.

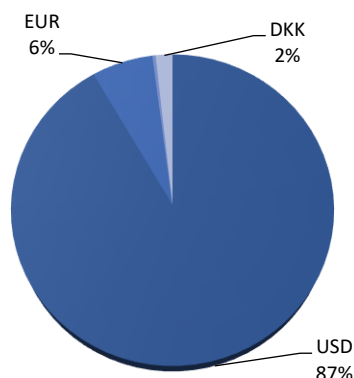
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | | |
|----|----------------------------|-------|
| 1. | NVIDIA Corp | 8.30% |
| 2. | Meta Platforms, Inc. | 8.00% |
| 3. | ALPHABET INC ORD REG | 6.83% |
| 4. | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 6.31% |
| 5. | Amazon Com Inc. | 5.40% |

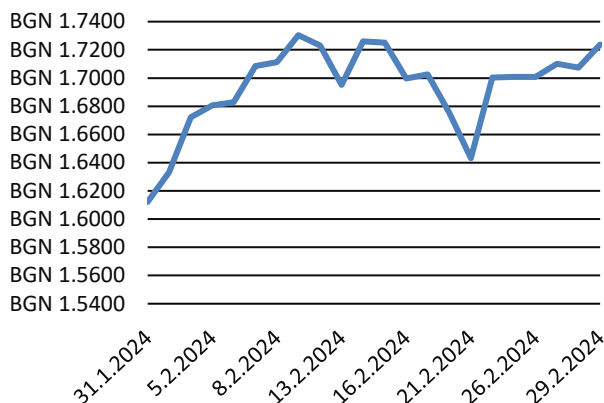
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



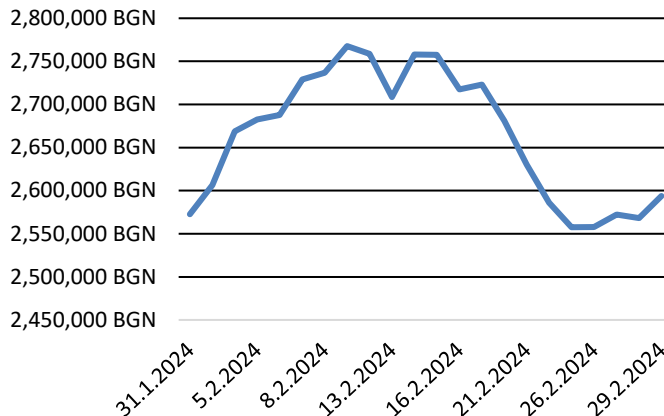
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



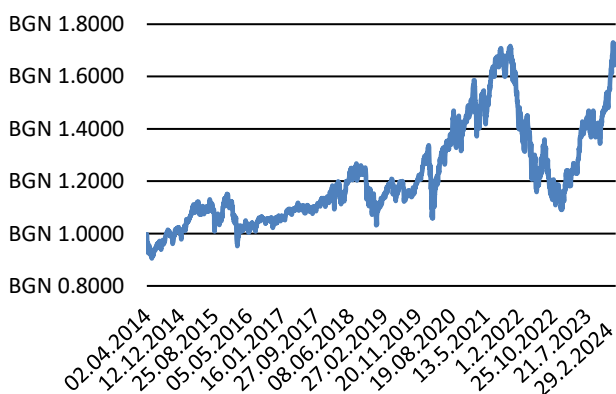
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



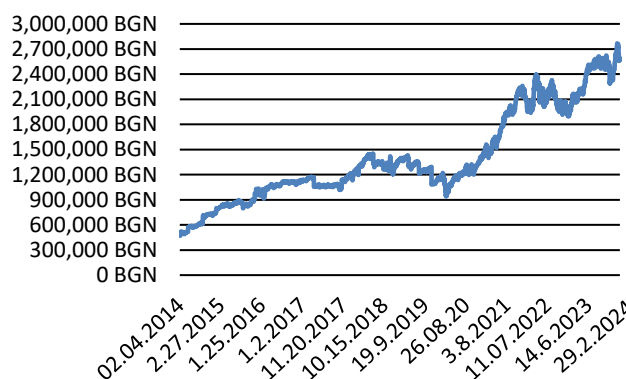
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 29 февруари 2024 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 29 февруари 2024 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| Януари | 3.10% | -5.78% | 0.40% | 5.00% | 5.00% | 2.14% | -0.39% | -8.52% | 8.88% | 5.67% |
| Февруари | 2.76% | -3.77% | 2.69% | -0.28% | 2.42% | -3.60% | -0.67% | -4.49% | 0.49% | 6.92% |
| Март | 2.15% | 0.23% | 0.62% | -3.14% | 2.56% | -6.85% | -1.29% | 0.98% | 6.39% | |
| Април | -1.99% | 0.21% | 0.70% | 1.40% | 2.69% | 6.75% | 6.37% | -8.33% | -0.61% | |
| Май | 1.60% | 2.15% | 0.10% | 5.20% | -6.20% | 6.96% | -1.81% | -2.37% | 8.40% | |
| Юни | -0.40% | -1.35% | -1.73% | 0.67% | 3.66% | -0.25% | 7.24% | -6.78% | 3.63% | |
| Юли | 1.62% | 2.55% | 1.23% | -1.00% | 0.14% | 4.27% | 1.28% | 9.60% | 3.58% | |
| Август | -4.04% | 0.27% | 0.96% | 4.04% | -1.99% | 6.90% | 3.82% | -3.38% | -2.97% | |
| Септември | -1.10% | 0.12% | -0.23% | -0.17% | 0.15% | -4.44% | -4.05% | -8.19% | -3.37% | |
| Октомври | 5.48% | -1.43% | 2.56% | -8.58% | 1.56% | -4.36% | 3.36% | 1.83% | -0.98% | |
| Ноември | 3.41% | 0.60% | -0.74% | -0.97% | 4.09% | 8.77% | -2.95% | 1.28% | 8.59% | |
| Декември | -2.18% | -0.06% | -0.25% | -5.80% | 1.64% | 3.15% | -1.63% | -8.07% | 3.47% | |
| Годишна доходност | 10.44% | -6.43% | 6.69% | -4.48% | 16.30% | 18.92% | 8.92% | -32.15% | 39.88% | 12.98% |

ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 29.02.2024 г.

Настояща информация за фонда

| | |
|--|-----------|
| НСА общо: | 291079.48 |
| НСА на един дял: | 0.8956 |
| Доходност и стандартно отклонение | |
| Доходност за 2023 година: | 2.40% |
| Доходност за 2022 година: | -25.04% |
| Доходност за 2021 година: | 9.96% |
| Доходност за 2020 година: | 3.06% |
| Доходност за 2019 година: | 16.5% |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.2023 г.: | -3.04% |
| Стандартно отклонение към 29.02.: | 10.97% |

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): | до 1.50%* |
| Такса за обратно изкупуване: | няма |
| Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда): | 1.50%** |
| ЕИК: | 177280046 |
| ISIN: | BG9000001188 |

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8956 EUR, което е ръст от 4.16% за месеца и ръст от 6.04% спрямо началото на годината.

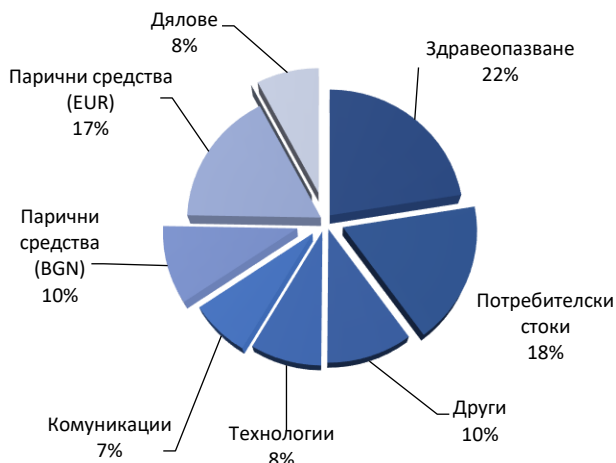
ТОП ПОЗИЦИИ

Датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (9.51% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.36% от активите)**, шведската компания, създава едното от най-популярните музикални приложения **Spotify Technology SA (7.07% от активите)**, и ирландската компания, предоставяща услуги за фармацевтичната индустрия **ICON PLC (5.39% от активите)**, и френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.20% от активите)**.

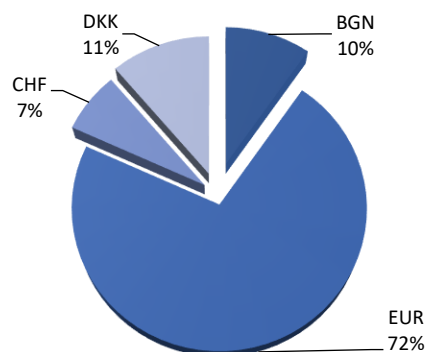
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | | |
|----|-------------------------------------|-------|
| 1. | NOVO NORDISK A/S-B | 9.51% |
| 2. | ASML HOLDING NV | 8.36% |
| 3. | Spotify Technology SA | 7.07% |
| 4. | ICON PLC | 5.39% |
| 5. | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | 5.20% |

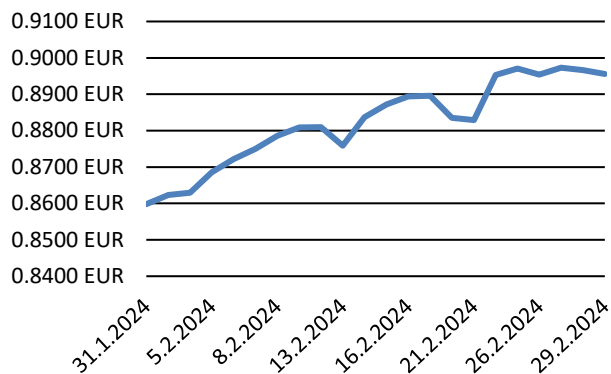
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



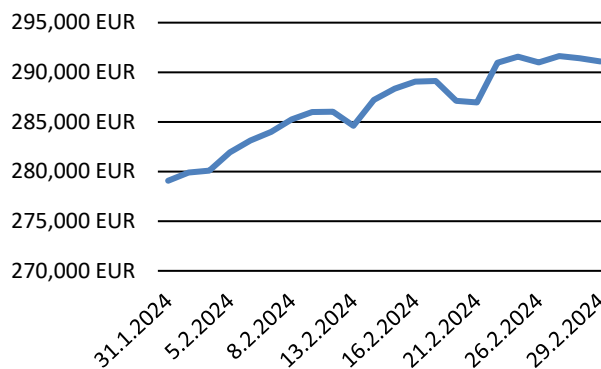
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



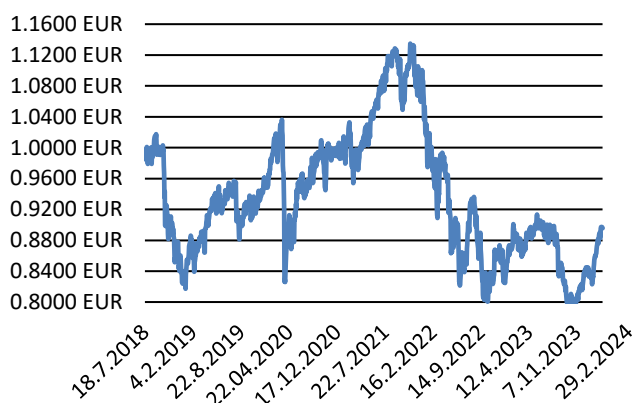
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



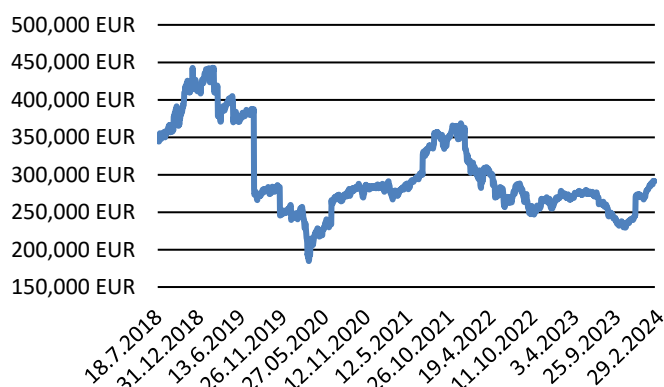
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 29 февруари 2024г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 29 февруари 2024г.



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Януари | | 4.82% | 1.09% | -2.12% | -8.82% | 5.71% | 1.80% |
| Февруари | | -0.26% | -6.21% | -0.48% | -1.78% | -0.30% | 4.16% |
| Март | | 2.85% | -8.17% | 1.30% | -1.00% | 2.37% | |
| Април | | 4.40% | 4.45% | 3.37% | -4.43% | -0.01% | |
| Май | | -1.85% | 7.08% | 2.28% | -3.57% | 0.71% | |
| Юни | | 2.21% | -1.28% | 2.38% | -5.97% | 0.40% | |
| Юли | -2.11% | 0.88% | 0.13% | 2.89% | 9.69% | -0.12% | |
| Август | 3.44% | -3.92% | 2.91% | 2.18% | -6.17% | -6.05% | |
| Септември | -1.95% | 2.56% | 2.39% | -5.70% | -6.86% | -4.92% | |
| Октомври | -8.78% | -1.15% | -4.02% | 4.17% | 2.85% | -1.98% | |
| Ноември | -4.88% | 4.21% | 5.79% | -2.02% | 4.01% | 4.59% | |
| Декември | -3.31% | 1.01% | 0.28% | 1.73% | -4.83% | 2.64% | |
| Годишна доходност | -16.65% | 16.48% | 3.06% | 9.96% | -25.04% | 2.40% | 6.04% |

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 29.02.2024 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

| | |
|--|------------------|
| НСА общо: | 903398.64 |
| НСА на един дял: | 1.0326 |
| Доходност и стандартно отклонение | |
| Доходност за 2023 година: | 11.41% |
| Доходност за 2022 година: | -12.84% |
| Доходност за 2021 година: | 1.52% |
| Доходност за 2020 година: | 4.72% |
| Доходност за 2019 година: | 14.51% |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.2023 г.: | -0.01% |
| Стандартно отклонение към 29.02.: | 6.12% |

| | |
|--|--------------------|
| Валута на фонда: | BGN |
| Начало на публичното предлагане: | 17.07.2018 |
| Счетоводна година: | 01.01-31.12 |
| Такса за покупка (записване): | до 1.00%* |
| Такса за обратно изкупуване: | няма |
| Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда): | 0.50% ** |
| ЕИК: | 177280174 |
| ISIN: | BG9000002188 |

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0326 BGN, което е ръст от 1.33% за месеца и ръст от 3.30% спрямо началото на годината.

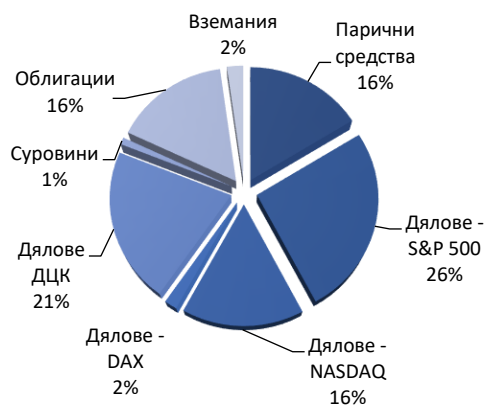
ТОП ПОЗИЦИИ

Инвестициите в портфейла на ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ към края на изминалия месец са разпределени, както следва: борсово търгувани фондове, репликиращи широкия щатски индекс S&P 500 – **25.95% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **15.79% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.67% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **21.27% от активите**.

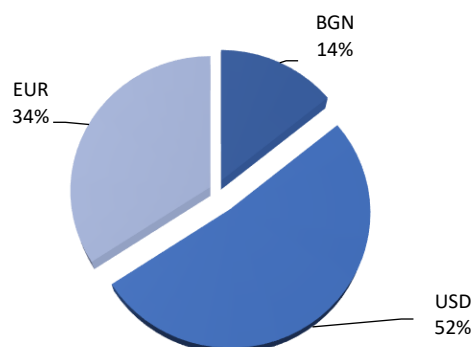
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | | |
|----|------------------------------------|-------|
| 1. | Invesco QQQ Trust Series 1 | 9.04% |
| 2. | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC | 8.00% |
| 3. | IShares Core S&p ETF | 7.65% |
| 4. | SPDR S&P 500 | 7.62% |
| 5. | ISHARES USD TREASURY 3-7YR | 7.26% |

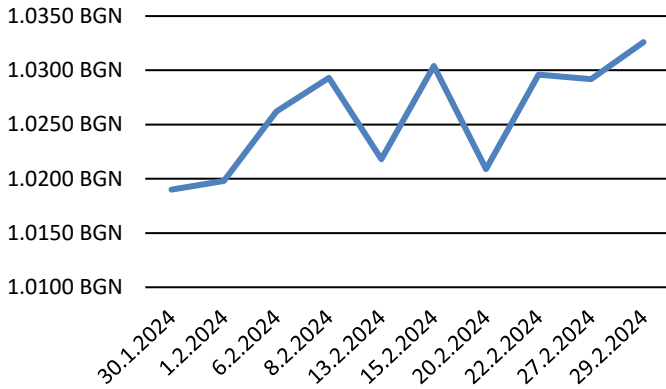
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



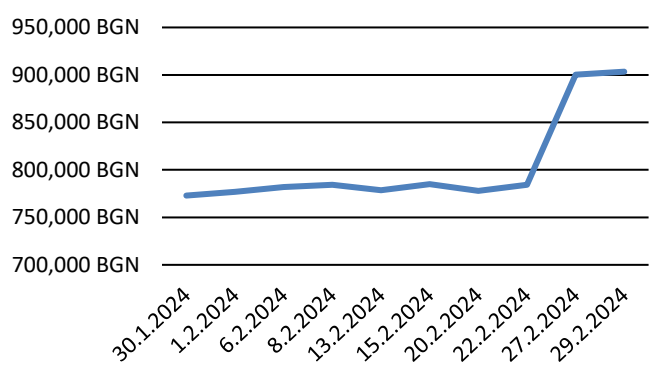
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



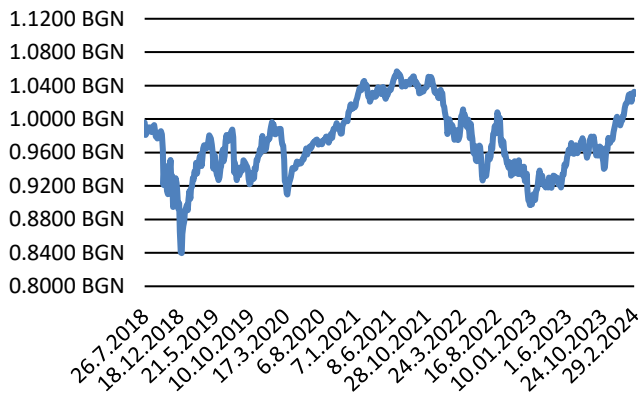
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



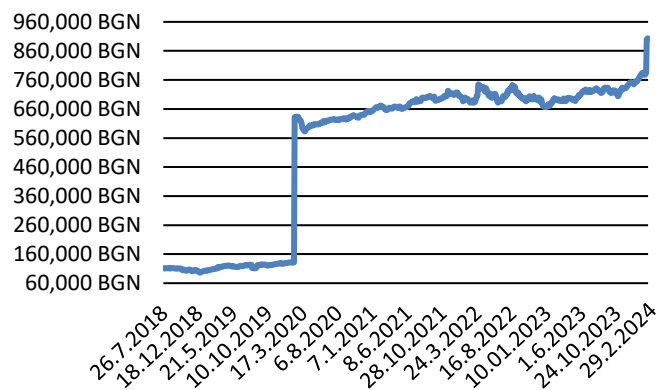
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 29 февруари 2024г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 29 февруари 2024г.



Графика 5: Представяне на Kompas Фъндс Селект 21 по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|
| Януари | | 7.52% | 1.38% | 2.01% | -4.20% | 2.60% | 1.94% |
| Февруари | | 3.33% | -1.19% | -0.76% | -1.03% | 0.10% | 1.33% |
| Март | | 1.83% | -4.70% | 0.07% | 2.76% | 0.39% | |
| Април | | 2.97% | 2.67% | 0.95% | -0.87% | -0.12% | |
| Май | | -4.94% | 0.28% | -0.30% | -3.04% | 3.33% | |
| Юни | | 2.70% | 1.58% | 2.24% | -3.33% | 0.6% | |
| Юли | | 3.31% | 0.34% | -1.49% | 5.41% | 0.87% | |
| Август | 0.98% | -4.90% | 0.91% | 0.71% | -0.91% | 0.68% | |
| Септември | -0.63% | 0.44% | 0.70% | -1.68% | -3.24% | -1.48% | |
| Октомври | -7.54% | -0.37% | -0.34% | 0.75% | -0.69% | -1.97% | |
| Ноември | 2.10% | 4.31% | 1.54% | -0.63% | -0.36% | 3.57% | |
| Декември | -9.56% | -0.51% | 1.65% | -0.29% | -3.73% | 2.45% | |
| Годишна доходност | -15.09% | 14.51% | 4.72% | 1.52% | -12.84% | 11.41% | 3.30% |

Важна информация:

Настоящата информацията е маркетингов материал и не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете в колективни инвестиционни схеми се променя във времето и може да бъде по-висока или по-ниска от стойността в момента на инвестиране. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на инвестираните средства. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Информацията за представянето на финансовите инструменти в миналото не е надежден показател за бъдещи резултати. Затова е препоръчително инвеститорите да се запознаят с Проспекта и Основния информационен документ преди вземане на окончателно инвестиционно решение. Може да намерите тези документи, на български, на интернет страницата на „Компас Инвест АД – www.compass-invest.eu, както и при поискване може да получите хартиено копие безплатно в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Алабин № 36, ет. 4 всеки работен ден от 9 до 17 ч. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени за в бъдеще. Резюме на правата като инвеститори е достъпно на следната хипервръзка, на български език: [тук](#). Договорните фондове, управлявани от Компас Инвест АД са активно управлявани без да следват индекс. Информираме ви, че УД Компас Инвест АД може да вземе решение да прекрати предлагането на фондовете на територията на Република България.

Информация за разходите:

**Това е максималната сума, която може да бъде удържана от вашите средства преди тяхното инвестиране, съответно преди да бъдат платени приходите от инвестицията. Посочените такси са включени в обявените цени за покупка или обратно изкупуване на дяловете. Инвеститорият може да научи актуалните такси от своя финансов консултант.*

*** Таксите се използват за покриване на разходи за управлението на фонда, включително разходите за маркетинг и предлагане на дяловете. Тези разходи водят до намаляване на потенциала за растеж на инвестицията, тъй като биха могли да окажат въздействие върху доходността. В текущи разходи се включват възнаграждение на управляващото дружество, банката-депозитар, такси на Централен Депозитар АД, Комисия за финансов надзор (КФН) и др.*

Рискове. Освен ползи инвестицията в дялове на договорни фондове носи и определени рискове, като:

- 1) **пазарен риск** със следните компоненти: а) лихвен риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията поради изменение на нивото на лихвените проценти б) валутен риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията, деноминирани във валута, различна от лев и евро в) ценови риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени;
 - 2) **кредитен риск** – свързан с намаляване на стойността на позицията при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;
 - 3) **операционен риск** – от грешки или несъвършенства в системата на организация;
 - 4) **ликвиден риск** – при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия;
 - 5) **риск от концентрация** – при неправилна диверсификация на експозиции към групи свързани клиенти, от един и същ икономически отрасъл, географска област и др.
 - б) **позиционен риск**, свързан с промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързан с емитента на базовия инструмент;
- Допълнителна информация за рисковете се съдържа в Проспекта на съответния фонд, който е достъпен на интернет адрес: www.compass-invest.eu.