

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec sierpnia wyniosła 16,90 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o 0,90%. W ostatnich 3 miesiącach wycena certyfikatu odnotowała wzrost wartości o 10,60%, natomiast w okresie 12 miesięcy spadek o 13,11%.

Za nami kolejny wzrostowy miesiąc na krajowym rynku akcji, gdzie główny indeks WIG zwyżkował o 4,87%, a stopa zwrotu od początku roku wynosi już 24,38%. Pozytywnie to kontrastuje z koszykiem akcji z rynków wschodzących mierzonym indeksem MSCI Emerging Markets, który wzrósł w sierpniu o „skromne” 2,42%. Motorem wzrostu na rodzimym parkiecie były głównie duże (WIG20 +5,08%) oraz średnie spółki (mWIG40 +5,93%), podczas gdy relatywnie słabiej wypadł segment małych spółek (sWIG80 +1,85%). Sektorowo, inwestorzy mocno premiowali sektor bankowy, energetyczny oraz konsumpcyjny. Indeks WIG-Banki wzrósł w sierpniu o imponujące 14,4%, a od początku roku aż o 59,19%. Silne odbicie wskaźników makroekonomicznych wespół z utrzymującą się wysoką inflacją, rosnącymi oczekiwaniami na podwyżki stóp oraz rozkręconą akcją kredytową są naturalnym paliwem dla wyników i akcji banków. Ponadto, pod koniec miesiąca z Jackson Hole napłynął dość gołębi przekaz od Jerome Powella, co osłabiło dolara amerykańskiego oraz zwiększyło globalny apetyt na ryzyko, na czym skorzystały akcje na rynkach wschodzących. W naszej ocenie częściowo potwierdza to nasze założenie, że odbicie makroekonomiczne w kolejnych kwartałach nie będzie tak szybkie i spektakularne jak to rynki zakładają, a to może ciążyć wycenom spółek o cyklicznym charakterze.

Patrząc przez pryzmat portfela na pozytywny wynik w sierpniu złożyło się przede wszystkim zachowanie portfela walorów zagranicznych. Indeks NASDAQ100 zwyżkował o ponad 4%, a w ślad za nim notowania większości posiadanych przez fundusz walorów. Utrzymujemy istotną ekspozycję na sektor półprzewodników (ok. 13,5% aktywów funduszu), gdzie widzimy wciąż istotny potencjał do poprawy wyników. Popyt na chipy nie zwalnia, a w wynikach spółek widzimy z jednej strony odzwierciedlenie wysokich wolumenów, jak i premii za inwestycje w rozwój najnowszych technologii w poprzednich latach. Stawiamy na te spółki, które posiadają przewagi technologiczne i produktowe, gdyż w obecnych uwarunkowaniach są one w stanie pozyskiwać dodatkowe udziały w rynku. Zwracamy szczególnie uwagę na segment *data center*, który rośnie w niebywałym tempie ok. 50% r/r i nie wykazuje oznak spowolnienia (np. w Nvidia Corp. przychody z tego segmentu wzrosły o ok. 17% k/k).

W portfelu spółek z warszawskiej GPW zanotowaliśmy per saldo płaskie zachowanie, gdyż kilka spółek zakończyło miesiąc pod kreską, podczas gdy nasze przeważenia zanotowały jednocyfrowe plusy, a mocniej wyróżniła się jedna ze spółek energetycznych. Słabsze zachowanie nadal wykazuje branża gamingowa, która wydaje się, że najbardziej ucierpiała wynikowo na zniesieniu *lockdownów* na świecie. Na koniec sierpnia akcje spółek z GPW stanowiły niespełna 50% aktywów funduszu, podczas gdy akcje spółek zagranicznych ok. 40% aktywów, w większości są to spółki notowane w USA.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, do użytku wewnętrznego i skierowany jest wyłącznie do uczestników funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („Towarzystwo”), a także do podmiotów współpracujących z Towarzystwem w zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo. Jakikolwiek utrwalanie, powielanie (zwielokrotnianie), redystrybuowanie (wprowadzanie do obrotu) lub rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób Dokumentu lub informacji w nim zawartych na rzecz osób trzecich, w tym publiczne wystawienie, wyświetlenie, odtwarzanie, także w drodze publikacji elektronicznej, wymaga uprzedniej zgody Towarzystwa.

Dokument wyraża wiedzę oraz poglądy jej autorów, według stanu na dzień sporządzenia komentarza. Wszelkie informacje zawarte w Dokumencie pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Towarzystwo nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Dokumencie. Dane zawarte w Dokumencie mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Towarzystwo nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem.

Przedstawione w Dokumencie informacje odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy lub opinie będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Dokument nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych, a nie jest częścią oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Jedynymi dokumentami zawierającymi prawnie wiążące informacje o Funduszu i ewentualnej ofercie są jego statut i prospekt emisyjny. Towarzystwo informuje, że niniejszy materiał ma charakter informacyjny i reklamowy, dane w nim podane nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie www.ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów oraz w siedzibie Dystrybutorów.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Inwestycje w Fundusze wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji nie jest równoznaczna z wynikiem osiąganym przez Fundusze i zależy od wartości nabywanych certyfikatów uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków. Inwestorzy powinni uzyskać niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, 00-107 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON 140903771, NIP 1080003069. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z 13 września 2007 roku

.Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIZ.