

IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ

Wycena certyfikatu inwestycyjnego funduszu na koniec lipca wyniosła 29,23 zł, co oznacza wzrost wyceny certyfikatu inwestycyjnego w lipcu o 12,25%. Wynik za minione 3 miesiące wyniósł +31,67%, natomiast w ciągu minionych 12 miesięcy fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie -4,60%.

31.07.2025	1M	3M	YTD	1 rok	2 lata	3 lata
Zm.% WANCI	+12,25%	+31,67%	+12,51%	-4,60%	-21,45%	-30,34%

Wybrane czynniki ryzyka: ryzyko rynkowe instrumentu bazowego, ryzyko stosowania dźwigni finansowej, ryzyko rozliczenia transakcji, ryzyko operacyjne, ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko płynności, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w Prospekcie Funduszu.

Lipiec upłynął pod znakiem kontynuacji wzrostów na rynkach akcji, aczkolwiek przy niższej dynamice, co jest racjonalnym zachowaniem z uwagi na fakt otwierającego się okresu publikacji wyników kwartalnych przez spółki. Miłym wyróżnikiem w relacji do poprzednich miesięcy był fakt, iż w lipcu rynkom nie przeszkadzała polityka, zwłaszcza ta z Waszyngtonu, gdyż Donald Trump poza pojedynczymi groźbami i obelgami w kierunku Jerome Powella nie zapowiedział niczego niepokojącego. Nawiasem mówiąc, jest dla nas niezmiennie niebywale, że w największej gospodarce świata w ogóle mają miejsce tego typu komentarze rodem z Turcji czy też innych krajów, gdzie niezależność banku centralnego jest albo atakowana albo po prostu tej niezależności nie ma. Ponadto, otoczenie Trumpa powinno doskonale zdawać sobie sprawę, że rynków nie da się oszukać i różne zamachy na bank centralny kończyły się katastrofalnie dla każdego kraju, gdzie tego typu działania miały miejsce. Niemniej, miniony miesiąc był dobry dla rynków akcji, a pierwsze raporty ze spółek potwierdziły pozytywne momentum wynikowe i raczej marginalny bezpośredni wpływ wojny handlowej.

Indeks MSCI Global Alternative Energy Net Return w lipcu zanotował wzrost o 7,14%, podczas gdy benchmark funduszu wzrósł o 4,73%.

INDEKSY (31.07.2025)	 1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M
NASDAQ Composite	3,70%	21,07%	7,62%	8,39%	20,02%	47,24%	70,47%
WIG	3,05%	9,28%	23,48%	35,57%	27,91%	49,28%	96,13%
S&P 500	2,17%	13,83%	4,95%	7,32%	14,80%	38,14%	53,49%
Russell 2000	1,68%	12,60%	-3,32%	-0,72%	-1,90%	10,41%	17,31%
MSCI Emerging Markets	1,67%	11,72%	13,71%	15,28%	14,61%	18,75%	25,10%
Nikkei 225	1,44%	13,94%	3,78%	2,95%	5,03%	23,81%	47,72%
STOXX 600 Europe	0,88%	3,53%	1,22%	8,17%	5,39%	15,86%	24,60%
DAX	0,65%	6,97%	10,74%	20,88%	30,02%	46,32%	78,47%
Dow Jones Industrial Average	0,08%	8,51%	-0,93%	3,66%	8,05%	24,10%	34,36%

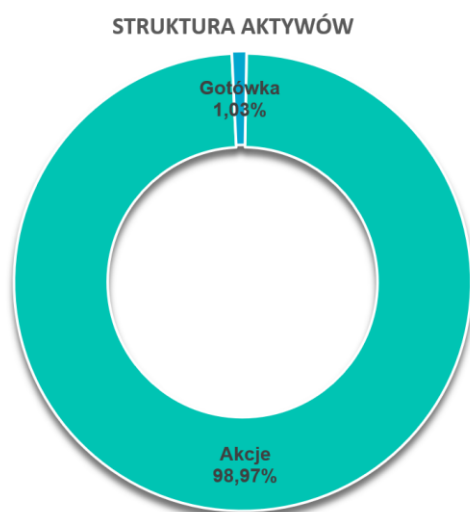
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

Lipiec był 4 z rzędu miesiącem wzrostów w sektorze czystych technologii, co nie zdarzyło się od 2020 r., i chyba ten fakt najlepiej obrazuje jak mało łaskawy był rynek w ostatnich latach dla tego sektora. Stopy zwrotu w ostatnich miesiącach mogą wydawać się zaskakujące, w świetle faktu, iż w czerwcu administracja Trumpa przepchnęła przez Kongres gorsze od oczekiwań zmiany w *Inflation Reduction Act*, które uderzały głównie w fotowoltaikę i energię

wiatrową. Wytlumaczenie tego zjawiska przyniosły wyniki części reprezentantów sektora, gdzie konsensus rynkowy był zbyt pesymistyczny i przyniósł gwałtowne odbicie wycen. Czy to oznacza, że „zima” w sektorze czystych technologii dobiegła końca? Kilka miesięcy to zdecydowanie zbyt mała próba, aby stawiać takie wnioski, lecz niewątpliwie po kilkuletniej bessie inwestorzy nie potrzebują wielkich argumentów, aby dostrzec okazję w głęboko zdeprecjonowanych wycenach. Jak wyżej wspomniano, takie oczekiwania nie biorą się znikąd, tylko są wsparte lepszymi od oczekiwań wynikami, co pozwala sądzić, iż spółki weszły we wzrostową trajektorię wyników, które powinny się stopniowo odbudowywać, kwestią otwartą pozostaje w jakim tempie.

Wynik funduszu w lipcu był zdeterminowany przez szeroką grupę spółek. Mocno pozytywnie wyróżniała się największa pozycja w portfelu, gdzie spółka poinformowała o podpisaniu umowy partnerskiej z jednym z największych *hyperscalerów* na świecie, co zostało bardzo entuzjastycznie odebrane przez rynek, a wycena spółki nagrodzona ponad 50% wzrostem w lipcu. Generalnie, motorem napędowym wyniku funduszu były w dużym stopniu spółki z ekspozycją na centra danych, część z nich wspierana mocnymi wynikami za II kw. Z każdego 1 mld USD wydanego na centra danych ok. 30% trafia do producentów elektro komponentów. Podkreślamy, iż w obszarze centrów danych największym „wąskim gardłem” pozostaje generacja oraz dostarczanie do nich energii. W związku z tym, nie jest zaskakujące, iż w świetle powyższych danych najlepiej zachowującymi się składnikami portfela w lipcu były spółki związane z produkcją turbin gazowych, ogniw paliwowych czy też energii atomowej. W jednym przypadku kurs mocno wspierały wyniki za I kwartał, gdzie zamówienia na turbiny gazowe oraz elektro komponenty przekroczyły oczekiwania rynkowe, a marże na zamówieniach zrealizowanych w II kw. okazały się także wyższe od oczekiwań. W tym sezonie wyników kwartalnych jest to pierwsze mocne potwierdzenie tego, jak boom na centra danych wspiera wyniki w szerokim koszyku spółek.

Podsumowując, na koniec lipca fundusz posiadał ok. 99% zaangażowanie w rynek akcji, przy czym ok. 91% portfela było zainwestowane w spółki z obszaru *stricte* czystych technologii, spełniające wymagania aspektu środowiskowego realizowane przez Fundusz m.in. poprzez ocenę Emitenta pod względem spełniania określonych kryteriów ESG. Pozostała część w spółki z obszaru transformacji cyfrowej oraz półprzewodników, których większość jest pośrednio powiązana z transformacją energetyczną.



STRUKTURA GEOGRAFICZNA PORTFELA AKCJI

Stany Zjednoczone	62,12%
Europa Zachodnia	17,75%
Dania	11,24%
Polska	6,74%
Szwajcaria	2,15%

STRUKTURA SEKTOROWA PORTFELA AKCJI

Transformacja energetyczna	90,74%
Transformacja cyfrowa	9,26%

Źródło: Opracowanie własne, dane na 31 lipca 2025 r.



NOTA PRAWNA

Niniejszy Materiał marketingowy jest przeznaczony do określonego adresata, ma charakter poufny, nie może on być w całości ani w części kopiowany, rozpowszechniany ani przekazywany innym podmiotom bez uprzedniej zgody IPOPEMA TFI S.A.

Informacje i dane zawarte w tym Materiale marketingowym są udostępniane wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, nie mają na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia certyfikatów inwestycyjnych Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej powoływany jako „Fundusz”) albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia. Informacje zawarte w materiale marketingowym nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy ich traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

Informacje o Funduszu, zasadach uczestnictwa w Funduszu, emisji, czynnikach ryzyka, kosztach i opłatach, a także zasadach nabycia certyfikatów inwestycyjnych oraz inne informacje istotne dla inwestorów, zawarte są w dokumentach prawnych tj. w statucie, prospekcie emisyjnym, warunkach emisji, w informacji dla klienta dostępnych w siedzibie IPOPEMA TFI S.A. **Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabycia certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu należy zapoznać się dokumentami prawnymi, które zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazują ryzyka, koszty i opłaty.** Tabele opłat danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawarte są w prospekcie emisyjnym lub w warunkach emisji funduszy inwestycyjnych zamkniętych dostępnym w siedzibie IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A. oraz Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Inwestycje w Fundusz obciążone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Funduszu i jest uzależniona od wartości certyfikatu inwestycyjnego w momencie jego nabycia i zbycia oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych.

IPOPEMA TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA TFI S.A. lub źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA TFI S.A. za wiarygodne. IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje, że informacje zawarte w materiale marketingowym są wyczerpujące, poprawne i kompletne i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione w Materiale informacje mogą zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje, że prognozy lub opinie będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami IPOPEMA TFI S.A. lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. **Dane zawarte w Materiale mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia, mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z aktualnymi dokumentami prawnymi Funduszu oraz skontaktować się z IPOPEMA TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji.** IPOPEMA TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania Materiału marketingowego niezgodnie z przeznaczeniem.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, NIP 108-000-30-69, kapitał zakładowy 10.599.441,00 zł w całości opłacony. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego. Organem nadzoru dla IPOPEMA TFI S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIZ.