

IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW SFIO

Fundusz zakończył luty stopą zwrotu równą 0,3%, przy stopie zwrotu z benchmarku równej -2,5%. Wynik w ujęciu za minione 12 miesięcy wyniósł -34,3% przy stopie zwrotu z benchmarku -5,3%.

Na dzień 28.02.2023	1M	3M	YTD	12M	36M	60M
IPOPEMA Globalnych Megatrendów kat. A	+0,29%	-2,67%	+8,39%	-34,29%	-27,37%	-29,14%
Benchmark	-2,53%	0,78%	3,80%	-5,34%	20,46%	20,58%

Źródło: ipopema TFI, analizy.pl, Bloomberg LP



**Michał Ficenes, CIIA,
CAIA**

doradca inwestycyjny,
zarządzający funduszem

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie skończył kierunki Finanse, Rachunkowość i Ubezpieczenia oraz Zarządzanie. Posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych, licencję Doradcy Inwestycyjnego, tytuł Certified International Investment Analyst (CIIA) oraz tytuł Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA).

Kariere na rynkach kapitałowych zaczął w Citibank International PLC w roli analityka, następnie w Skarbiec TFI gdzie piastował stanowisko analityka ryzyka inwestycyjnego, analityka akcji zagranicznych oraz zarządzającego. Zarządzał funduszem typu long-short absolutnej stopy zwrotu (Pairs Trading, Merger Arbitrage), zagranicznym portfelem funduszy PPK, portfelami spółek ochrony zdrowia oraz współzarządzał zagranicznym funduszem tematycznym przemian i trendów społecznych.

Od marca 2022 w IPOPEMA TFI zatrudniony jako Zarządzający.

Komentarz do wyników funduszu



Luty przyniósł ze sobą ustabilizowanie rynku i pewien lokalny szczyt. Po wczesniej euforii wynikającej z mocnych danych ekonomicznych i oczekiwanego „pivotu” ze strony FED rynek doszedł jednak do wniosku, że ścieżka powrotu do „normalności” będzie trochę dłuższa i bardziej wyboista. Wyceniana przez kontrakty terminowe docelowa stopa procentowa w USA podskoczyła z 4,9 do około 5,4%, a wycenione tempo obniżek stóp w drugiej połowie roku wyraźnie spadło. To dało miejsce dla korekty ruchu wzrostowego z początku roku i większość indeksów pokazała w lutym małe minusy.

Portfel funduszu zachował się relatywnie mocno w ubiegłym miesiącu. Wciąż bardzo silne zachowanie obserwowaliśmy wśród spółek technologicznych. Najwyższą kontrybucją do wyniku funduszu pochwalić się może jeden z mniejszych segmentów, cyberbezpieczeństwo dołożyło +1,9 p.p. do wyniku. Na drugim biegunie były spółki z koszyka czystej energii, których kontrybucja do wyniku wyniosła -1,7 p.p.



Inflacja znów na radarze

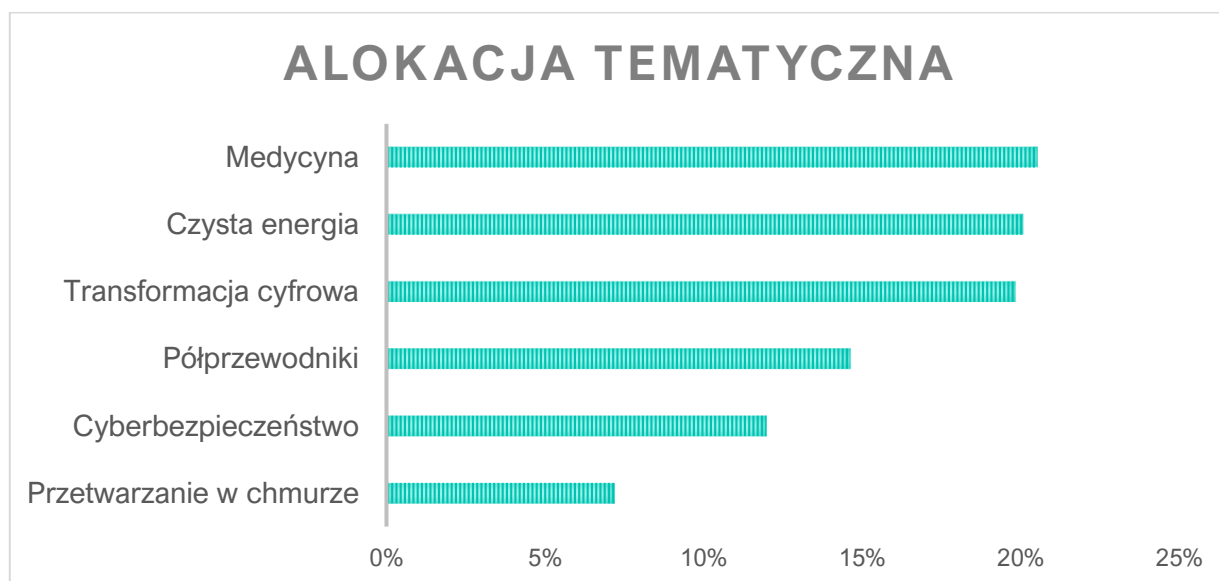
Obawy o stopy i inflację powróciły na rynek wraz z odczytami CPI i PCE dla amerykańskiego rynku. Po kilku dobrych (poniżej oczekiwań) odczytach inflacyjnych z ostatnich kilku miesięcy CPI wyniósł 6,4% wobec oczekiwanego 6,2% a najważniejszy dla FED-u miernik inflacji – PCE – wyniósł 5,4% wobec 5,0% oczekiwanego. To rozbudziło w rynku ponownie obawy o potrzebę mocniejszego zacieśniania polityki monetarnej przez amerykański bank centralny, nie tylko poprzez podwyżki stóp procentowych, ale również poprzez tzw. „higher for longer” czyli wydłużony okres trwania tak wysokich stóp, a na pewno wyższy niż wycenia to dzisiaj rynek.

Mimo tego jak ważny jest to temat, jesteśmy zdania, że inflacja i stopy są już tematem dosyć mocno „ogranym” i zrozumianym przez inwestorów. W nadchodzącym roku rynek będzie bardziej zainteresowany prawdopodobieństwem wystąpienia recesji na świecie oraz jej skali. Na chwilę obecną najważniejszy prognostyk recesji – zatrudnienie – jest na bardzo wysokim poziomie i nie spowalnia. Silny rynek pracy był też głównym argumentem giełdowych byków i powodem dla styczniowych wzrostów.

Struktura portfela

Na koniec lutego ok. 94% aktywów netto funduszu stanowiły instrumenty udziałowe, a 6% gotówka i depozyty. W tym około 84% części akcyjnej funduszu jest notowane Stanach Zjednoczonych, około 8% części akcyjnej funduszu

notowane jest w strefie euro. Podział tematyczny, uwzględniający megatrendy na jakie zwracamy obecnie uwagę jest następujący:

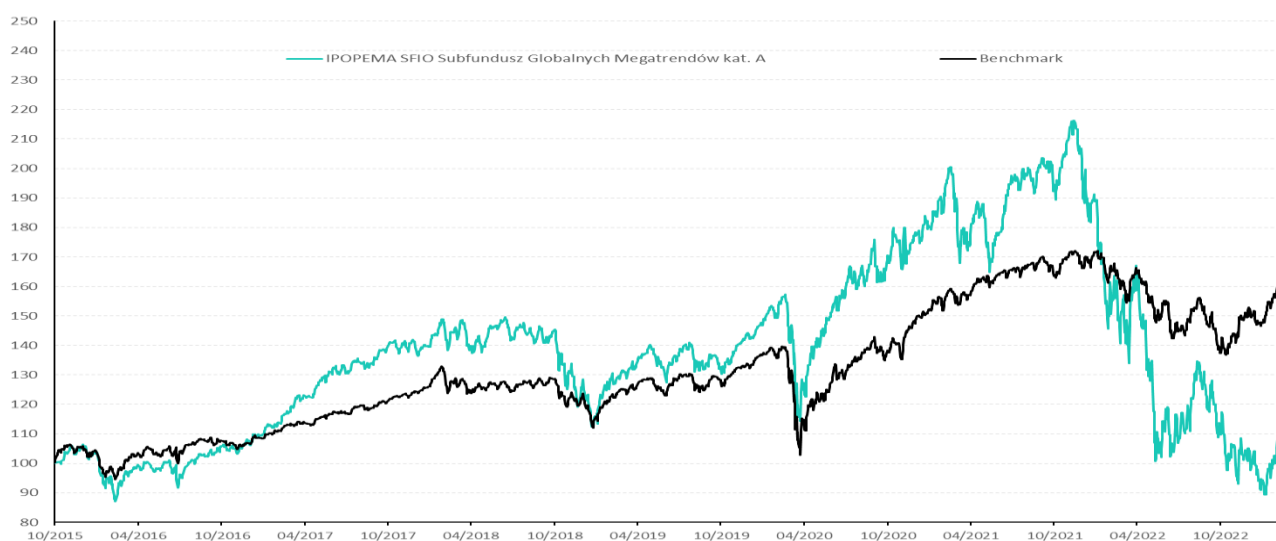


Źródło: Ipopema TFI, Bloomberg, 28.02.2023

Strategia inwestycyjna

Strategia Funduszu opiera się na zjawisku megatrendów, które są potężną siłą kształtującą naszą przyszłość. Megatrendy, to strukturalne zmiany w globalnej gospodarce, wybiegające poza cykliczne wahania koniunktury. Raz zapoczątkowane trwają lata lub dekady, po drodze transformując sposób działania jednostek, firm i całych społeczeństw. Obecnie fundusz skupia się na identyfikowaniu trendów głównie w 4 szerokich obszarach: technologii, demografii, ochronie zdrowia i czystej energii. Nasza filozofia inwestycyjna polega na poszukiwaniu spółek, dających ekspozycję na wykładniczy wzrost i będących liderami branż kształtowanych przez Megatrendy. Aby spełnić restrykcyjne kryteria wejścia do portfela, firma musi spełnić szereg wymagań: dynamicznie rosnąć w jednym z interesujących nas obszarów, posiadać silne przewagi konkurencyjne i być dobrze zarządzana, generować wysoki gotówkowy zwrot na inwestycjach oraz koncentrować się na generowaniu zwrotu dla akcjonariuszy.

Wykres: Jednostka uczestnictwa (kat. A) na tle benchmarku funduszu



Źródło: Ipopema TFI, Bloomberg



Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, skierowany jest do uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („Towarzystwo”). Jakiegokolwiek 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. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Dokument nie może stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o skorzystaniu z usługi Towarzystwa lub nabyciu jednostek uczestnictwa Funduszu. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne. Towarzystwo nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Dokumentcie. Dane zawarte w Dokumentcie mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania materiału niezgodnie z jego przeznaczeniem. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznają się z niniejszym materiałem. W przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Towarzystwem, celem uzyskania aktualnych informacji.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów, dostępnych w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu.

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 jednostek uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Próznej 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 FIO.