

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec września wyniosła 18,18 zł, co oznacza spadek w minionym miesiącu o 6,53%, a w ostatnich 3 miesiącach o 5,90%. Wynik za ostatnie 6 miesięcy wyniósł +25,21%, co oznacza wzrost wartości certyfikatu od jego historycznie najniższej wyceny.

Spadek wyceny we wrześniu to w znaczącym stopniu (ponownie) wynik obniżenia wyceny nie płynnego pakietu akcji jednej ze spółek przez niezależną od IPOPEMA TFI firmę wyceniającą. Wpływ tego zdarzenia na wynik funduszu we wrześniu wyniósł in minus niespełna 6%, co oznacza iż wynik na pozostałej części portfela był znacznie lepszy od zachowania indeksu WIG w minionym miesiącu (-4.30%). W praktyce oznacza to również, iż stopniowej poprawie ulega struktura płynnościowa portfela i na koniec września walory, które uznajemy za nie płynne lub mało płynne stanowiły łącznie ok. 30% wartości aktywów netto funduszu. W ten sposób fundusz przybliżył się do momentu, w którym będzie mógł prowadzić stabilną politykę inwestycyjną. Stopniowa realizacja dalszych żądań wykupu złożonych przez Uczestników, realizowana będzie także z uwzględnieniem interesu Uczestników pozostających w funduszu. Kontynuowany jest zatem proces stopniowego zrównoważenia sytuacji funduszu i restrukturyzacja portfela inwestycyjnego.

Na koniec września zaangażowanie funduszu w rynek akcji wyniosło niemal 90% (nie licząc instrumentów pochodnych) wartości aktywów netto. Na rynku polskim sektorowo fundusz najmocniej zaangażowany jest w spółki z obszaru konsumpcji detalicznej, gamingu, informatyki i telekomunikacji. Za dobry wynik na części płynnej odpowiada właśnie jedna ze spółek telekomunikacyjnych, w której fundusz był przeważony, a na którą ogłoszone zostało wezwanie do sprzedaży akcji ze znaczną premią do wyceny rynkowej. We wrześniu korekta na rynkach akcji miała charakter globalny, a polski rynek dodatkowo „zachorował” na IPO Allegro. Oferta akcji tej spółki jest znacznego rozmiaru w odniesieniu do krajowego rynku i, w związku z tym, wiele walorów wydawało się być pod presją szukania płynności zapewne przez krajowych inwestorów, w celu zaangażowania środków w nabycie akcji Allegro. Niemniej, spółki z portfela funduszu, generalnie we wrześniu zachowywały się zadowalająco w relacji do szerokiego rynku, co świadczy o dobrej jakości selekcji nowych spółek do portfela. Pragniemy zauważyć, iż mimo dużej presji na wycenę certyfikatu z tytułu ujemnych odpisów, wynik funduszu za 6M i tak jest lepszy od indeksu WIG (+18,71%). We wrześniu presja spadkowa wyraźniej odczuwalna była na walorach mniej płynnych, głównie z indeksu sWIG80, co finalnie skutkowało „minusem” na wyniku portfela. Nasze średnioterminowe spojrzenie na rynki nie uległo zmianie. Wrześniowe spadki traktujemy jako korektę pod dość długim i znacznym wzroście na rynkach akcji. Aktywa ryzykowne przy globalnie ujemnych albo ultra-niskich stopach procentowych będą nadal pozostawać w centrum zainteresowania inwestorów.

W części zagranicznej portfela funduszu utrzymujemy zaangażowanie w wybranych walorach z sektora półprzewodników, oprogramowania (chmury obliczeniowe), medycyny czy też streamingu i cyberbezpieczeństwa. Spółki z tych obszarów poprawiają przychody r/r zazwyczaj w tempie co najmniej 20%, a w wielu przypadkach utrzymująca się pandemia tworzy dla nich korzystne otoczenie biznesowe i ogromne szanse na przyspieszenie rozwoju. Akcje zagraniczne stanowiły na koniec września ok. 30% WAN funduszu i zakładamy dalszą stopniową realokację portfela na rynki zachodnie (głównie Stany Zjednoczone).

W przypadku pytań lub wątpliwości zapraszamy do kontaktu poprzez ogólny kanał komunikacji infolartiq@ipopema.pl lub pod numerem tel. (22) 123 01 49.

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. 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. 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 internetowej, 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.