

IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW SFIO

Fundusz zakończył styczeń stopą zwrotu równą 8,1%, przy stopie zwrotu z benchmarku równej 6,5%. Wynik w ujęciu za minione 12 miesięcy wyniósł -36,4% przy stopie zwrotu z benchmarku -4,8%.

Na dzień 31.01.2023	1M	3M	YTD	12M	36M	60M
IPOPEMA Globalnych Megatrendów kat. A	+8,07%	-3,24%	+8,07%	-36,35%	-31,67%	-31,04%
Benchmark	6,50%	9,42%	6,50%	-4,79%	15,96%	19,71%

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).

Karierę 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.

Struktura portfela

Na koniec stycznia ok. 93% aktywów netto funduszu stanowiły instrumenty udziałowe a 7% gotówka i depozyty. W tym około 91% części akcyjnej funduszu jest notowane w Stanach Zjednoczonych, około 4% części akcyjnej funduszu notowane jest w strefie euro. Podział tematyczny, uwzględniający megatrendy na jakie zwracamy obecnie uwagę jest następujący:

Komentarz do wyników funduszu



Pierwszy miesiąc roku przyniósł ulgę inwestorom na całym świecie. Większość indeksów ruszyła na północ, a szczególnym zainteresowaniem cieszyły się właśnie te sektory, które były najbardziej dotknięte wyprzedają w ubiegłym roku. Fundusz zakończył miesiąc z wynikiem +8,07%. Największą kontrybucją do wyniku pochwały się spółki technologiczne z obszarów takich jak software i półprzewodniki – te dwa segmenty odpowiadały za 75% stopy zwrotu. Na pozostałą część wyniku złożyły się spółki powiązane z odnawialnymi źródłami energii oraz biotechnologiczne.

Poprawa sentymentu



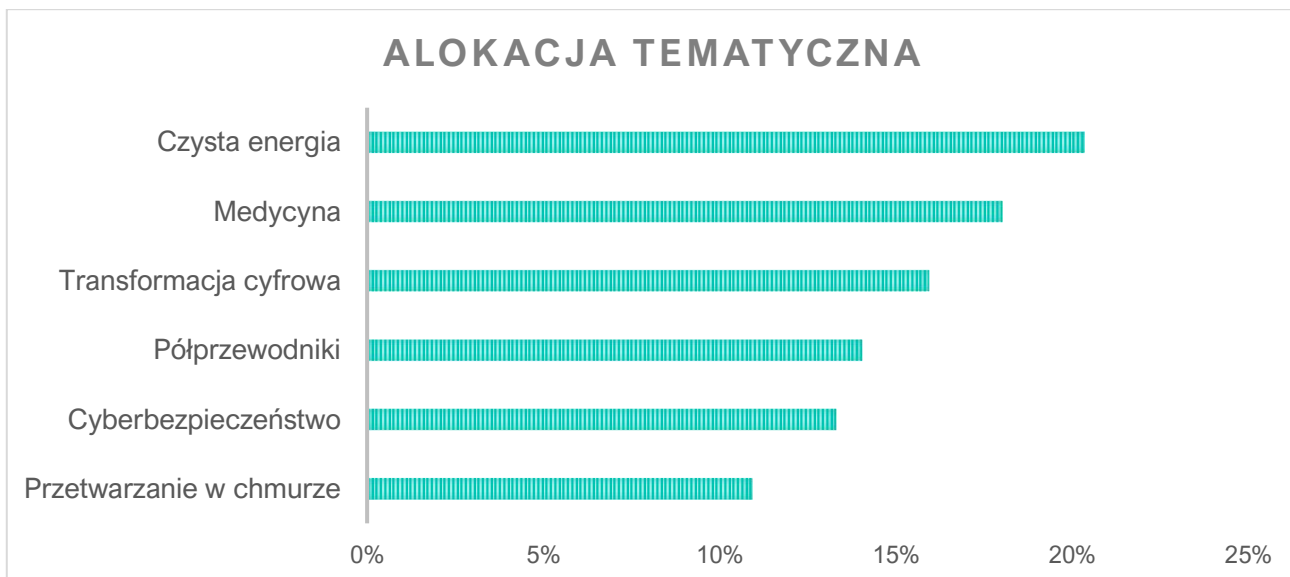
Ostatni miesiąc to przede wszystkim zmiana sentymentu uczestników rynku względem „oczekiwanej” recesji. Jeszcze w IV kwartale ub. Dominowało przekonanie o rychle nadchodzącej recesji i relatywnie dużej jej skali. Ostatnie kilka odczytów inflacyjnych, wciąż silny pracy i rynek łagodniejszy ton FED zaczęły przekonywać nawet najbardziej zatwardziały sceptyków do scenariuszu tzw. „soft landing”, czyli spadku inflacji bez formalnej recesji lub bardzo łagodny jej przebieg (bez znaczącego wpływu na bezrobocie).

Zmiana sentymentu wobec gospodarki i oczekiwanej ścieżki stóp procentowych mocno wpłynęła przede wszystkim na akcje spółek cyklicznych i wzrostowych. Najsilniejszymi wzrostami cieszyć się więc mogły sektory dóbr luksusowych, technologiczny i nieruchomości.

Aktualizacja benchmarku



W związku z dostosowaniem benchmarku funduszu do wytycznych ESMA od dn. 01.01.2023 benchmark funduszu został zaktualizowany do: 90% MSCI All Country World Index Total Net Return (USD) + 10% WIBID O/N

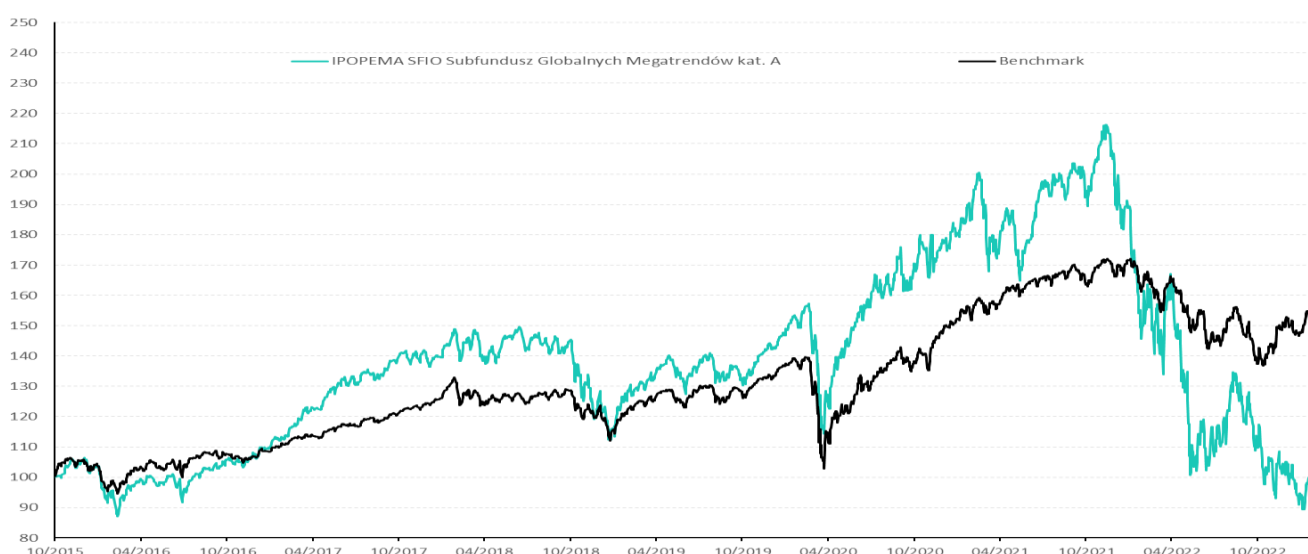


Źródło: Ipopema TFI, Bloomberg, 31.01.2023

Strategia inwestycyjna

Strategia Funduszu opiera się ona na zjawisku megatrendów, które są potężną siłą kształującą 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 Dokumencie. Dane zawarte w Dokumencie 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 zapoznały 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. 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 FIO.