

Lumen Medycyny i Innowacji FIZ

W czerwcu fundusz wypracował stopę zwrotu równą **+10,30%**, co oznacza wzrost wyceny na certyfikat inwestycyjny od początku roku na poziomie **+3,61%**, natomiast wynik za ostatnie 12 i 24 miesiące wynosi odpowiednio **+15,58%** oraz **+56,15%**. Wycena certyfikatu inwestycyjnego funduszu na koniec czerwca wyniosła **169,48 zł**.

30.06.2021	1M	3M	6M	1 rok	2 lata	3 lata
Zm.% WANCI	+10,30%	+8,15%	+3,61%	+15,58%	+56,15%	+46,88%

W minionym miesiącu na rynkach akcji obserwowaliśmy stabilne wzrosty ze wskazaniem na segment spółek wzrostowych, także tych mniejszych i średnich. Główne indeksy w USA forsowały nowe historyczne szczyty, w czym przodował technologiczny NASDAQ100, który od lokalnego dołka w połowie maja rósł w zasadzie nieprzerwany sposób do końca czerwca. Solidne wyniki wielu spółek technologicznych, w tym medyczo-technologicznych, w połączeniu z atrakcyjnymi wycenami po korekcie od lutego w końcu zachęciły inwestorów do zakupów. W sektorze ochrony zdrowia widoczne to było zwłaszcza przez pryzmat indeksu Russell 2000 Growth Index Health Care, który w czerwcu zwyżkował o niemal 9%, podczas gdy odpowiednik dla spółek value o „skromne” 4,46%. Podobne zachowanie obserwowaliśmy dla analogicznych indeksów sektora nowych technologii (+7,75% vs +3,55%).

Niemniej, w naszej ocenie dominujący w ostatnich miesiącach schemat growth vs value będzie stopniowo zanikał, a wzrosty indeksów będą wspierane przez wyselekcjonowane grupy spółek, które nadal będą pozytywnie zaskakiwać wynikami, co stwarza cieplarniane warunki dla funduszy o autorskim i selekcyjnym charakterze, takich jak m.in. Globalny Fundusz Medyczny. Niewątpliwie wchodzimy w fazę normalizacji zarówno na froncie makroekonomicznym, jak i pandemicznym. Wirus oczywiście mutuje i przez to utrzymuje się pewien poziom niepewności, lecz rosnąca globalnie liczba zaszczepionych neutralizuje liczbę hospitalizacji, ciężkich przypadków i zgonów, co w naszej ocenie nie da podstaw do lockdownów na jesieni w takiej skali jak ostatnio. Paradoksalnie, scenariusz globalnej normalizacji wsparł sam FOMC, który dość jasno nakreślił rynek ścieżkę polityki monetarnej (potencjalna pierwsza podwyżka stóp już w 2022 r.), co usunęło niepewność z rynku i pozwoliło wyjść indeksom na nowe szczyty.

SUBINDEKSY MSCI WORLD (USD) 30.06.2021	YTD	1M	3M	6M	12M	36M
MSCI World Information Technology	12,69%	6,83%	12,97%	12,69%	41,78%	108,01%
MSCI World Communication Services	16,06%	2,28%	9,36%	16,06%	44,57%	71,38%
MSCI World Health Care	9,06%	2,92%	9,09%	9,06%	21,43%	48,83%
MSCI World Real Estate	15,39%	1,67%	8,76%	15,39%	26,38%	19,14%
MSCI World	12,16%	1,40%	7,56%	12,16%	37,04%	44,41%
MSCI World Energy	29,97%	2,79%	6,83%	29,97%	35,60%	-28,57%
MSCI World Consumer Discretionary	9,82%	2,23%	6,81%	9,82%	47,50%	64,49%
MSCI World Financials	19,26%	-3,48%	5,00%	19,26%	49,06%	21,05%
MSCI World Consumer Staples	4,05%	-0,48%	4,62%	4,05%	17,76%	24,80%
MSCI World Materials	9,67%	-4,24%	4,41%	9,67%	40,67%	30,31%
MSCI World Industrials	11,32%	-1,66%	3,46%	11,32%	42,58%	35,95%
MSCI World Utilities	-1,64%	-3,23%	-0,79%	-1,64%	11,20%	19,86%

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

W sektorze ochrony zdrowia miesiąc upłynął dosyć spokojnie, główny indeks dla sektor, MSCI World Health Care (USD), zwyżkował o 2,84%, co jest wynikiem wyraźnie lepszym od szerokiego rynku (MSCI World +1,27%). Wynik funduszu jest znacznie wyższy, co jest oczywiście wynikiem przeważenia portfela w małych i średnich spółkach o wzrostowym profilu. Niemniej, wzrosty indeksu były mocno wspierane przez spółki biotechnologiczne oraz farmaceutyczne z silną „nogą” biotechnologiczną z uwagi na akceptację leku na Alzheimera od Biogen przez FDA, szeroko opisywaliśmy to wydarzenie już w poprzednim komentarzu. W efekcie sentyment do spółek

Podsumowując, na koniec półrocza fundusz posiadał zaangażowanie w rynek akcji na poziomie ok. 96% i w naszej ocenie jest dobrze zdywersyfikowany i spozycjonowany pod trendy wynikowe sektora w kolejnych okresach. Niemniej, w połowie lipca rusza kolejny sezon raportów kwartalnych, co zapewne będzie okazją do korekt składu portfela, aczkolwiek nasze spojrzenie jest zawsze długoterminowe i nie należy zakładać istotnych zmian i przesunięć w portfelu funduszu.

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.