

## IPOPEMA Infrastruktury Cyfrowej i Energii FIZ

**Wycena certyfikatu inwestycyjnego funduszu na koniec czerwca wyniosła 44,17 zł, co oznacza spadek wyceny certyfikatu inwestycyjnego w czerwcu o 2,90%. Wynik za minione 3 miesiące wyniósł +19,90%, natomiast w ciągu minionych 12 miesięcy fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie +69,62%.**

Czerwiec przyniósł na rynkach akcji pewną pauzę we wzrostach, przy czym stopy zwrotu z indeksów niewiele mówią, ponieważ cały miesiąc stał pod znakiem wysokiej zmienności, a dopiero końcówka miesiąca przyniosła zdecydowane odbicie. Głównym motorem napędowym giełd w pierwszej połowie miesiąca były przygotowania oraz sam przebieg zapowiadanego, historycznego debiutu giełdowego spółki SpaceX, który odbył się zgodnie z planem 12 czerwca. Wydarzenie to przyciągnęło na rynek ogromny kapitał i skutecznie podtrzymało optymizm, odwracając uwagę od lokalnych napięć politycznych w Europie. Największy debiut giełdowy w historii przyniósł odbył się w otoczeniu ogromnych emocji i był niewątpliwie bardzo udany, gdyż akcje emitowane po 135 USD w trzeci dzień od debiutu zwyżkowały powyżej 220 USD. Nawiasem mówiąc, powodowało to „wysysanie” płynności z wielu obszarów rynku akcji i można było odnieść wrażenie, że chwilowo hossa jest kontynuowana tylko na akcjach SpaceX. Niemniej, sytuacja do końca czerwca ustabilizowała się, notowania SpaceX spadły w okolice 150 USD, a inwestorzy wrócili z kapitałem do pozostałych obszarów, przede wszystkim koszyka spółek związanych z rewolucją AI.

Indeks MSCI Global Alternative Energy Net Return w minionym miesiącu zanotował spadek o 12,52%, podczas gdy benchmark funduszu spadł o 7,72%.

| INDEKSY (30.06.2026)         | ↑ 1M   | 3M     | YTD    | 12M    | 24M    | 36M     |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Nikkei 225                   | 5,63%  | 37,21% | 39,18% | 73,05% | 77,00% | 111,10% |
| Russell 2000                 | 3,60%  | 21,15% | 21,86% | 39,05% | 47,70% | 60,13%  |
| Dow Jones Industrial Average | 2,52%  | 12,90% | 8,85%  | 18,65% | 33,74% | 52,06%  |
| STOXX 600 Europe             | 2,51%  | 10,05% | 8,37%  | 18,54% | 25,48% | 38,92%  |
| DAX                          | -0,43% | 10,21% | 2,06%  | 4,54%  | 37,07% | 54,79%  |
| WIG                          | -0,99% | 10,77% | 15,70% | 29,57% | 53,08% | 101,61% |
| S&P 500                      | -1,06% | 14,87% | 9,55%  | 20,86% | 37,34% | 68,51%  |
| MSCI Emerging Markets        | -1,67% | 23,31% | 22,68% | 40,90% | 58,61% | 74,12%  |
| NASDAQ Composite             | -2,81% | 21,41% | 12,79% | 28,69% | 47,83% | 90,12%  |

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

**Informujemy, że od czerwca 2026 r. fundusz „IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ” zmienił nazwę na IPOPEMA Infrastruktury Cyfrowej i Energii FIZ”.**

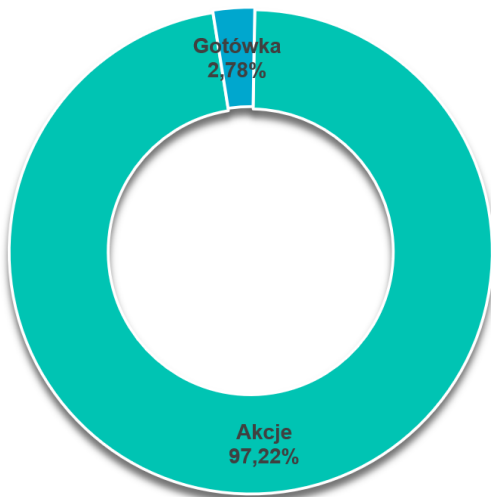
Chcemy jednocześnie zaznaczyć, iż zmiana nazwy oraz wybranych zapisów w statucie funduszu ma charakter dostosowania do polityki inwestycyjnej funduszu, nie pociąga za sobą automatycznie zmian w składzie i bieżącej konstrukcji portfela funduszu. Portfel funduszu skoncentrowany jest wokół spółek biorących udział w budowie globalnej infrastruktury centrów danych, w tym także spółek z sektora OZE i czystych technologii. Jednakże, nowa nazwa w naszej ocenie lepiej odzwierciedla skład i konstrukcję portfela, co pozwoli uczestnikom lepiej zrozumieć politykę inwestycyjną funduszu.

W sektorze technologicznym, a w szczególności w segmencie sztucznej inteligencji, utrzymała się zapoczątkowana w maju narracja głębokiej weryfikacji. Rynek w dalszym ciągu skrupulatnie rozlicza gigantów technologicznych z realizowanych nakładów inwestycyjnych (CapEx) oraz ich bezpośredniego przełożenia na marże operacyjne. Trend horyzontalny na akcjach największych podmiotów potwierdził, że inwestorzy potrzebują czasu na przetrwanie wysokich kosztów budowy infrastruktury i centrów danych. Koszyk spółek MAG7 zniżkował w czerwcu o ok. 9%, co było najgorszym wynikiem od marca minionego roku, a najsłabszym walorem były akcje Microsoft, które straciły ponad 17% wartości. Z naszego punktu widzenia i założeń strategicznych na ten rok, nie jest to problem, ponieważ od wielu miesięcy zakładaliśmy, iż akcje gigantów technologicznych jako koszyk nie będą w stanie pokonać szerokiego indeksu, nawet biorąc pod uwagę, jak znaczną wagę mają te spółki w indeksach amerykańskich rynków akcji. Warto dodać, że na przyszłorocznym wskaźniku cena/zysk akcje hyperscalerów notowane są z dyskontem do indeksu S&P 500, co wydarzyło się pierwszy raz od premiery ChataGPT. Ma to oczywiście związek ze znacznymi wydatkami na inwestycje w centra danych. Cykl inwestycyjny trwa 3 rok (z prognozowanych 7-8 lat), a znaczące odbicie przepływów pieniężnych w gronie hyperscalerów powinno się pojawić dopiero po 2028 r. W tym czasie trwa transfer wartości od hyperscalerów do szerokiego grona spółek związanych z rozbudową infrastruktury cyfrowej, centrów danych oraz półprzewodników. W tych sektorach należy szukać alfy w średnim terminie (2 lata).

Analizując zachowanie składników portfela funduszu w czerwcu, trudno wyciągać daleko idące wnioski, dlatego że miniony miesiąc nie obfitował w istotne informacje z sektora czy też samych spółek, a mieliśmy do czynienia ze sporą dawką nieco chaotycznej zmienności. Po dodatniej stronie znalazły się walory spółek ściśle związanych z rozbudową infrastruktury centrów danych, zasadniczo duże spółki przemysłowe o ugruntowanej, globalnej pozycji rynkowej. W szczególności, do wyniku pozytywnie kontrybuowały spółki dostarczające urządzeń i elektrokomponentów do konwersji, pomiaru oraz kontroli napięcia i zasilania w centrach danych. Jednym z kluczowych aspektów inżynierskich w kolejnych latach jest przechodzenie centrów danych na architekturę 800V, co jest kwestią dosyć skomplikowaną technicznie, więc nie będziemy tutaj tego rozwijać. Natomiast chcemy zaznaczyć, iż fundusz od dłuższego czasu jest spozycjonowany na ten trend, zwłaszcza w kontekście największej pozycji w funduszu, której rozwiązanie dostarczające moc do centrów danych idealnie wpisuje się w ten trend, ponieważ „na wyjściu” od razu dostarcza prąd pod napięciem 800V, tym samym eliminując potrzebę kilkukrotnej konwersji napięć i inwestycji w bardzo kosztowne urządzenia oraz pozwalając na zyskanie dodatkowej przestrzeni wewnątrz centrum danych, co ma bardzo duże znaczenie z uwagi na fakt, iż operator centrum danych może wtedy pod jednym dachem zakumulować większą moc przy niższych kosztach.

Podsumowując, w czerwcu wynik funduszu jest pochodną nieco przypadkowej zmienności związanej z debiutem SpaceX i brakiem istotnych informacji ze spółek. W lipcu spodziewamy się koncentracji zmienności rynkowej wokół rozpoczynającego się okresu raportowania wyników za II kw. br.

#### STRUKTURA AKTYWÓW



#### STRUKTURA GEOGRAFICZNA PORTFELA AKCJI

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Stany Zjednoczone | 76,41% |
| Europa Zachodnia  | 12,63% |
| Dania             | 8,15%  |
| Polska            | 2,81%  |

#### STRUKTURA SEKTOROWA PORTFELA AKCJI

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Transformacja energetyczna | 97,29% |
| Transformacja cyfrowa      | 2,69%  |

Źródło: Opracowanie własne, dane na 30 czerwca 2026 r.

| 30.06.2026 | 1M     | 3M      | YTD     | 1 rok   | 2 lata  | 3 lata  |
|------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Zm.% WNCI  | -2,90% | +19,90% | +31,34% | +69,92% | +51,79% | +22,25% |

**Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Przedstawiony wynik nie uwzględnia opłat, prowizji ani podatków obciążających dochód z inwestycji.**

Z inwestycją w Fundusz mogą wiązać się następujące główne ryzyka: ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent, ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą, ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi, ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu, ryzyko walutowe, szczegółowo opisane w dokumencie informacyjnym.



#### NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma charakter informacyjno-marketingowy i nie stanowi: usługi doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego, rekomendacji lub gwarancji realizacji określonego celu inwestycyjnego lub uzyskania określonego wyniku finansowego, jak również oferty zawarcia umowy w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego. 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.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia i jest nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

IPOPEMA TFI S.A. dokłada starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA TFI S.A. lub ze 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. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami ich autorów lub IPOPEMA TFI S.A. i stanowią wyraz ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z uznanych za kompetentne rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Dane zawarte w Materiale mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia, 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.

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 IPOPEMA Globalny Fundusz Medyczny Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 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 jakiejkolwiek 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, 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 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 obarczone 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. Inwestycja w certyfikaty inwestycyjne oznacza nabycie udziału w funduszu, a nie bezpośrednie zaangażowanie w jego składniki, takie jak nieruchomości czy udziały w spółkach portfelowych.

Ogólna treść noty prawnej oraz informacje o IPOPEMA TFI S.A. dostępne są pod adresem <https://ipopematfi.pl/nota-prawna>.

Fundusz może wykorzystywać dźwignię finansową oraz inwestować w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz w prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych na zasadach opisanych w statucie. Instrumenty te mogą istotnie zwiększyć ryzyko inwestycyjne.

Materiał chroniony jest prawami autorskimi, a jego kopiowanie lub rozpowszechnianie wymaga uprzedniej zgody IPOPEMA TFI S.A.

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.

**Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIZ.**