

IPOPEMA **Globalnych** **Megatrendów**



Dlaczego warto inwestować globalnie...

Na kolejnych slajdach zapraszamy na krótki quiz.. W ramach którego poprosimy o odpowiedź na trzy pytania...

Chcemy pokazać, że można na zagranicznych rynkach z powodzeniem inwestować także w spółki powszechnie znane w Polsce ze swoich produktów...

ipopema

**Jaka jest
najbardziej
popularna marka
telefonu w Polsce?**

ipopema

**Jaka jest
najbardziej
popularna marka
telefonu w Polsce?**



ipopema

**Jaka jest
najbardziej
popularna marka
telefonu w Polsce?**

**Ile można było zarobić
na akcjach Apple w
ciągu ostatnich 10 lat?**



ipopema

Jaka jest
najbardziej
popularna marka
telefonu w Polsce?

Ile można było zarobić
na akcjach Apple w
ciągu ostatnich 10 lat?

1340%



ipopema

**Jaki jest
najbardziej
popularny
samochód
w Polsce?**

ipopema

**Jaki jest
najbardziej
popularny
samochód
w Polsce?**



Das Auto.

ipopema

**Jaki jest
najbardziej
popularny
samochód
w Polsce?**

**Ile można było zarobić
na akcjach VW w ciągu
ostatnich 10 lat?**



Das Auto.

ipopema

Jaki jest
najbardziej
popularny
samochód
w Polsce?

Ile można było zarobić
na akcjach VW w ciągu
ostatnich 10 lat?

159%



Das Auto.

ipopema

**Jaka jest
najbardziej
popularna
krata
w Polsce?**

ipopema

**Jaka jest
najbardziej
popularna
krata
w Polsce?**



BURBERRY

ipopema

Jaka jest
najbardziej
popularna
krata
w Polsce?



Ile można było zarobić
na akcjach Burberry
w ciągu ostatnich 10 lat?

BURBERRY

ipopema

Jaka jest
najbardziej
popularna
krata
w Polsce?



Ile można było zarobić
na akcjach Burberry
w ciągu ostatnich 10 lat?

216%

BURBERRY

Dlaczego warto inwestować zagranicą?

Inwestowanie zagranicą niesie ze sobą bardzo wiele korzyści w kwestii skonstruowania optymalnego portfela papierów wartościowych, m.in.:



Dywersyfikacja

różne rynki, różne kraje,
różne branże



QE banków centralnych

płynność dostarczana
przez banki centralne
w formie QE



Branże nieobecne w Polsce

bardzo wiele branż jest
niedostępnych na giełdzie
w Warszawie



Duża płynność inwestycji

rynki zagraniczne dają
o wiele większą płynność
inwestycji



Lokalni zarządzający

Zarządzający są
dostępni lokalnie

Jak inwestuje fundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów...

IPOPEMA Globalnych Megatrendów

Fundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki, będące kreatorami bądź beneficjentami długoterminowych trendów, m.in.:



Demografia

starzenie się społeczeństwa



Geopolityka

wzrost znaczenia
gospodarczego krajów
z grupy BRICS



Technologia

rozwój mediów
społecznościowych,
cyfryzacja, IT



Energia odnawialna

zielona energia



Ochrona zdrowia

produkcja leków,
mHealth

Megatrendy demograficzne...

Na kolejnych slajdach przedstawiamy schematycznie przykłady megatrendów demograficznych...

Oraz przykładowe spółki, które na bieżąco analizujemy w ramach tego megatrendu...

IPOPEMA Globalnych Megatrendów

Fundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki, będące kreatorami bądź beneficjentami długoterminowych trendów, m.in.:



**Wzrost liczby i
zamożności
ludności**

urbanizacja



**Starzenie się
społeczeństwa**

produkcja leków
mHealth



**Wzrost mobilności
ludności**

transport



E-commerce

nowe zwyczaje
zakupowe



**Dobra
luksusowe**

dobra luksusowe

Moncler SpA

- 214,2 mld USD- zagregowane przychody 100 największych producentów dóbr luksusowych w 2013 r.
- 153 sklepy detaliczne w Europie, Azji i obu Amerykach + 20 planowanych otwarć w 2H 2015
- Wzrosty wskaźników (2015E vs 2016E) - consensus analityków:
 - sprzedaż: +15%
 - zysk netto: +17%
- Wzrost wskaźnika ROIC z 25,2% (2011 r.) do 38,3% (2014 r.)
- Współpraca z gwiazdami: linia okularów przygotowana wspólnie z Pharell'em Williams'em

Fall/Winter 2015 campaign
shot by Annie Leibovitz



Kapitalizacja :	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
3,9 mld EUR	Retail	Włochy	13,89 EUR
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
25,77%	34,35%	b.d.	37,21%



MONCLER

Medicalgorithmics SA

- PocketECG – najbardziej zaawansowany technologicznie na świecie system służący do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca.
- współpraca z Harvard-MIT Division of Health Sciences and Technology przy budowie baz danych sygnałów fizjologicznych.
- Wzrost zysku operacyjnego o 40% w H1.2015 vs H1.2014
- zakładany wzrost zysku operacyjnego z 13,9 mln PLN w 2014 r. do 28,5 mln PLN w 2015 r.



MEDICALgorithmics
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE



Kapitalizacja :	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
719 mln zł	Medyczny	Polska	226 PLN
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
20,45%	26,12%	260,40%	19,68%



Airbus Group SE



- Do dzisiaj spółka wyprodukowała 9282 samolotów (A300/A310; Single aisle; A330/A340/A350; A380)
- Na dzisiaj spółka ma 6697 zamówionych samolotów przez klientów (backlog)
- Na dzisiaj w użytkowaniu jest 8478 samolotów (aircraft in operations)
- Co każde 15 lat podwaja się liczba podróżujących samolotami
- Główna konkurencja: Boeing, Embraer



Kapitalizacja:	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
50,6 mld USD	Industrial	Francja	55,15 EUR
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
36,83%	28,98%	115,80%	24,46%



Overall length 72.72 m



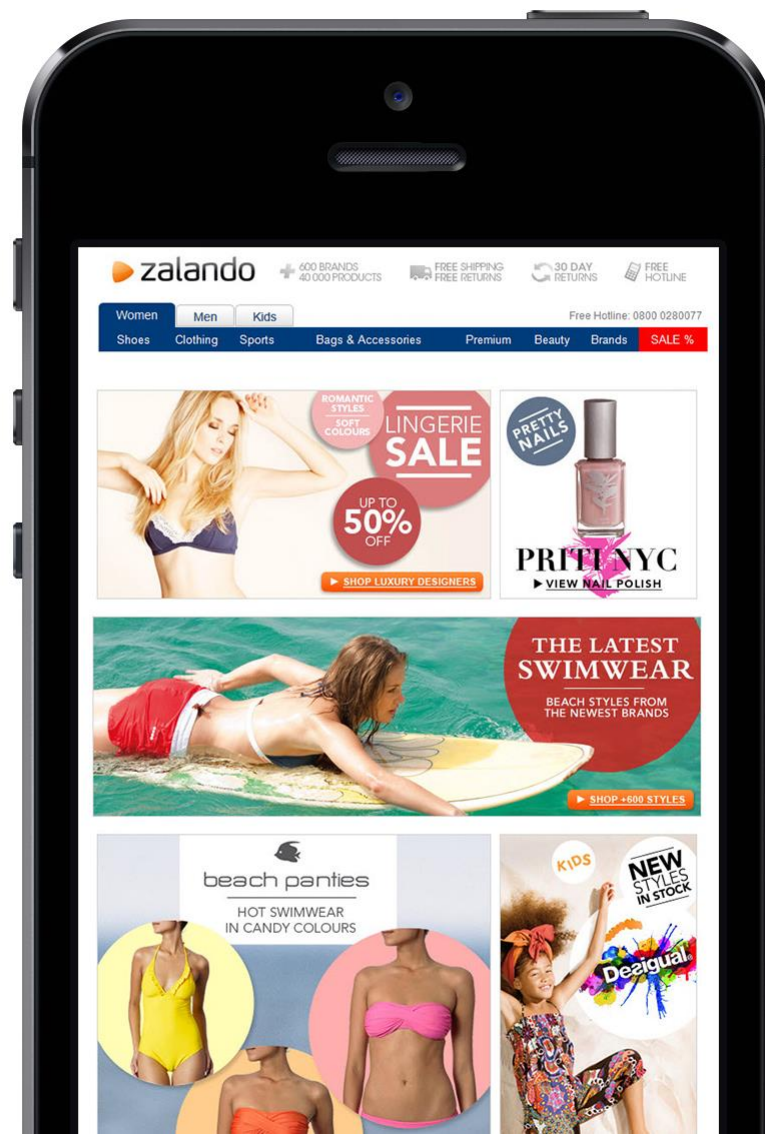
Height 24.09 m

Zalando SE

- Miesięcznie ponad 135 mln. wyświetleń strony www.zalando.de
- Ponad 16,4 mln. aktywnych użytkowników
- 31,5% wzrost sprzedaży w 1H 2015 porównaniu do 1H 2014
- Rozwój sprzedaży mobilnej – ponad 11 mln ściągniętych aplikacji



Kapitalizacja:	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
7,9 mld USD	Consumer	Niemcy	30,08 EUR
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
17,96%	64,82%	b.d.	15,59%

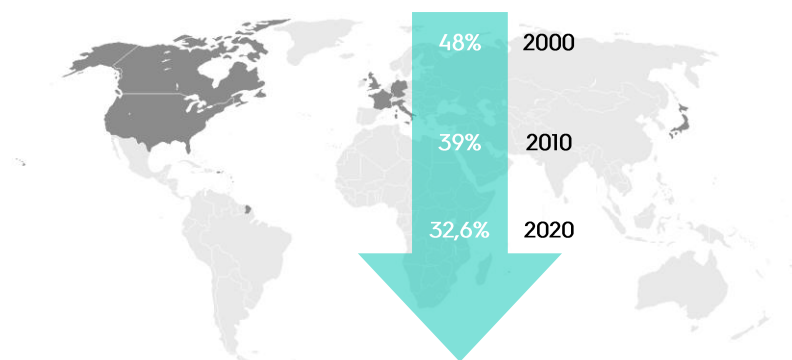


Megatrendy geopolityczne i technologiczne...

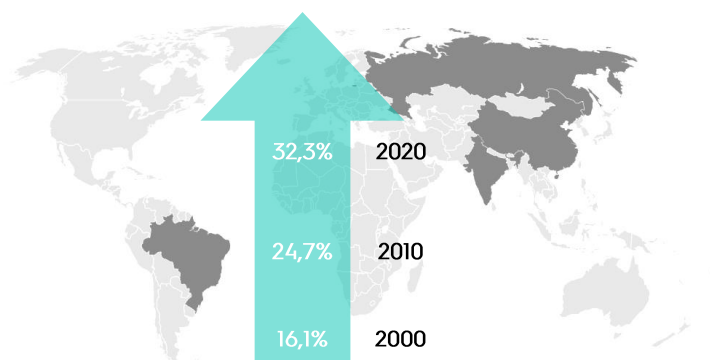
Na kolejnych slajdach przedstawiamy schematycznie przykłady megatrendów geopolitycznych i technologicznych...

Oraz przykładowe spółki, które na bieżąco analizujemy w ramach tych megatrendów...

Wzrost znaczenia krajów lub regionów



Zmniejszający się udział grupy G7 w światowym PKB



Wzrost znaczenia krajów BRIC

IPOPEMA Globalnych Megatrendów

Fundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki, będące kreatorami bądź beneficjentami długoterminowych trendów, m.in.:



Technologie mobilne

Gwałtowny rozwój smartfonów



Rozwiązania w chmurze

Tzw. cloud computing



Media społecznościowe

rozwój mediów społecznościowych, cyfryzacja, IT



Wywiad gospodarczy

tzw. business intelligence



Alternative Worlds

megatrendy w grach komputerowych

Google Inc

- W 1999 roku spółka miała tylko 0,2 mld USD przychodów
- W 2014 roku spółka generowała już 66 mld przychodów
- Wydatki inwestycyjne na poziomie ok 20% przychodów (70:20:10)
- Przychody z Youtube: 6,1 miliarda USD (56% udział w rynku reklamy video online)
- Inwestycje w nowatorskie produkty i usługi np. Boston Dynamics (roboty naśladujące zwierzęta - <https://www.youtube.com/watch?v=M8YjvHYbZ9w>)



Google's car

Kapitalizacja :	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
429 mld USD	Communication s	USA	650,28 USD
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
27,04%	27,73%	99,30%	14,25%



Rodzaje usług firmy Goggle

United Technologies

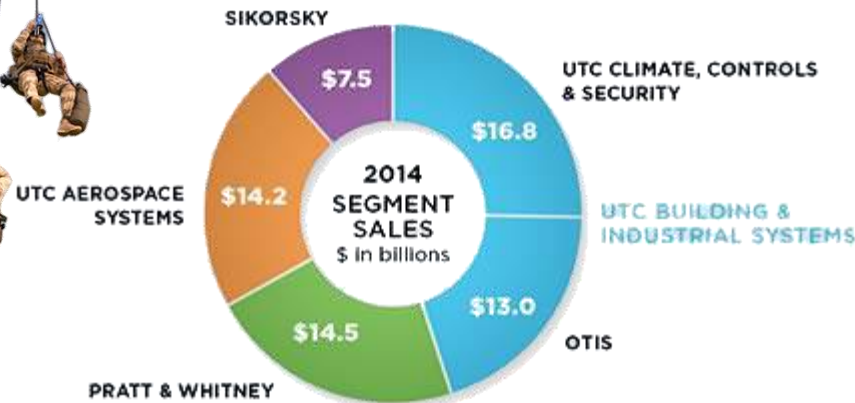


- UTC Building & Industrial Systems – największy na świecie dostawca technologii budowlanych m.in. wind, systemów grzewczych, klimatyzacji
- Sikorsky wygrał kontrakty na nowy helikopter dla prezydenta USA oraz dostawy śmigłowców ratunkowych dla sił powietrznych USA
- Silniki Pratt & Whitney napędzają nowego Airbusa A320neo
- Od 5 lat wzrost stopy dywidendy
- Sprzedaż w ciągu 5 lat wzrosła o 24%
- Średnioroczna stopa wzrostu zysku netto za ostatnie 5 lat (CAGR) wyniosła 10,2%



Sikorsky S-70A Black Hawk

Kapitalizacja :	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
79,7 mld USD	Przemysł	USA	95,62 USD
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
-16,27%	-3,60%	31,20%	14,55%



Activision Blizzard

- Do dzisiaj spółka sprzedała już 175 milionów sztuk gry „Call of Duty”
- Inne wielkie hity to: Destiny, Skylanders Trap Trip, Guitar Hero, World of Warcraft, Diablo, StarCraft
- Dobre oceny flagowych produktów (Call of Duty, Destiny i Skylanders) na największych targach gier w USA -E3
- Przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły 43% wszystkich przychodów w 2014 roku
- Wysoka rentowność biznesu, marża operacyjna pomiędzy 27 a 30%

Kapitalizacja:	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
20,9 mld USD	Technology	USA	33,82 USD
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
68,81%	81,06%	212,59%	5,31%



CALL OF DUTY

CALL OF DUTY
使命召唤
ONLINE

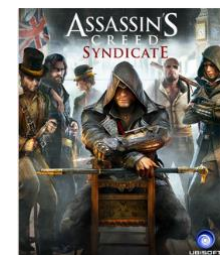


DESTINY



GUITAR HERO LIVE

Ubisoft Entertainment SA



- Trzeci największy niezależny wydawca (2014 rok)
- Do dzisiaj spółka sprzedała już 93 milionów kopii gry „Assassin’s Creed”, oraz 55 milionów kopii gry „Just Dance”
- Do dzisiaj spółka sprzedała już 30 milionów kopii gry „Far Cry”
- Ponad 40% wzrost sprzedaży w roku obrotowym 2014/15 vs 2013/14
- 46% sprzedaży jest generowana w USA i Kanadzie
- Grudzień 2014- Far Cry 4 wybrany najlepszą grą typu first-person shooter podczas Game Awards 2014



Kapitalizacja:	Sektor:	Kraj:	Kurs (20.10.15):
2,1 mld USD	Technology	Francja	25,71 EUR
Stopa zwrotu YTD:	Stopa zwrotu 1Y:	Stopa zwrotu 3Y:	Best TP upside:
71,23%	114,16%	280,30%	3,68%



Produkcja energii odnawialnej



Przechowywanie i transport energii



Social trends



Brick & Click



Urbanizacja

Miasto jako Klient



Connectivity

connected home
connected work
connected city



Smart Solutions

Podłączanie kolejnych urządzeń do sieci



Future of energy



Innovating to Zero Future of Mobility

Trendy w projektowaniu kompletnych rozwiązań





Jarosław Jamka, Ph.D., Dyrektor Inwestycyjny

Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych oraz licencje doradcy inwestycyjnego (nr 56) i maklera papierów wartościowych (nr 774). Posiada 20-letnie doświadczenie zawodowe na rynku kapitałowym. Karierę rozpoczął w 1995 roku w DM Certus. Później pracował w Banku BPH, BDM SA, ING TFI, ING PTE, ING TUnŻ. W latach 2010-2013 współtworzył firmę Money Makers, gdzie zajmował stanowiska wiceprezesa i zarządzającego. W latach 2013-2014 pełnił funkcję CFO w grupie LeasingTeam. W 2014 roku przed powołaniem do zarządu IPOPEMA TFI/AM pełnił funkcję niezależnego członka Rady Nadzorczej AXA PTE



Krzysztof Cesarz, CAIA, CFA, Zarządzający funduszem

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, kierunek Finanse i Bankowość. Na początku swej kariery zawodowo związany z Bankiem BPH S.A., następnie Pekao S.A., gdzie odpowiadał m. in. za przygotowywanie emisji i organizację rynku wtórnego dla strukturyzowanych certyfikatów depozytowych. W Grupie IPOPEMA zatrudniony od 2008 r. W Departamencie Zarządzania Aktywami początkowo odpowiedzialny za analizy rynkowe, przygotowywanie wycen spółek giełdowych oraz trading. Aktualnie zarządzający funduszami i portfelami klientów. Zdobywca Złotego Portfela za najlepszy fundusz akcji polskich w 2014 r. przyznawanego przez Gazetę Giełdy Parkiet. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 319).



Łukasz Jakubowski, CFA, Zarządzający funduszem

Absolwent dwóch kierunków w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie – Finanse i Bankowość oraz Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne. Z rynkiem kapitałowym związany od 2010 r., kiedy to rozpoczął pracę w Grupie IPOPEMA, jako członek Departamentu Zarządzania Aktywami. Odpowiedzialny za zarządzanie funduszami, analizy rynkowe i wyceny spółek giełdowych. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 296) oraz uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa.

IPOPEMA Globalnych Megatrendów

Z nami warto inwestować
globalnie



Fundusz zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. został utworzony i działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą działania Funduszu jest jego statut. Informacje o Funduszu i zasadach uczestnictwa w Funduszu, emisji, czynnikach ryzyka, kosztach i opłatach, a także inne informacje istotne dla inwestorów, zawarte są w warunkach emisji. Przed nabyciem certyfikatów inwestycyjnych należy zapoznać się z warunkami emisji.

Informacje i dane zawarte w tym materiale są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych i nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować ich jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Niniejszy materiał nie jest częścią oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych. Jedynymi dokumentami zawierającymi prawnie wiążące informacje o Funduszu i ofercie są statut lub warunki emisji.

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 przynajmniej części 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 zaptaczonego podatku, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych.

Wartość aktywów netto Funduszu może się cechować dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. Niniejszy materiał ma charakter poufny i został skierowany do konkretnych adresatów. Nie może on być w całości ani w części kopiowany, rozpowszechniany ani przekazywany innym podmiotom.

IPOPEMA TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA TFI S.A. lub źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA TFI S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. IPOPEMA TFI S.A. nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem. IPOPEMA TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami IPOPEMA TFI S.A. lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzenia. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. IPOPEMA TFI S.A. zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszym materiale mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z IPOPEMA TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji.

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 109-000-30-69, kapitał zakładowy 5 000 001,00 zł w całości opłacony. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego. Organem nadzoru dla IPOPEMA TFI S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Prognozowane stopy zwrotu są oparte na przedstawionych założeniach, które niekoniecznie muszą się spełnić. Zmiana sytuacji ekonomicznej lub warunków rynkowych mogą spowodować, że rzeczywiste stopy zwrotu będą niższe od prognozowanych. IPOPEMA TFI S.A., Fundusz, IPOPEMA Asset Management S.A. ani żaden inny podmiot nie udzielają żadnej gwarancji, że przedstawione prognozowane stopy zwrotu zostaną rzeczywiście osiągnięte.