

Bartosz Szymańskizarządzający
funduszami akcyjnymi**Michał Cichosz**zarządzający
funduszami akcyjnymi**Tomasz Piotrowski**zarządzający
funduszami akcyjnymi**Paulina Brandstätter**zarządzająca
funduszami akcyjnymi**Komentarz do wyniku w sierpniu 2021 roku****Wyniki subfunduszu**

Subfundusz w sierpniu wypracował wynik na poziomie 0,1%, przy alokacji na koniec miesiąca zbliżonej do 100%.

Pomimo negatywnych informacji na temat szybkości rozprzestrzeniania się wariantu Delta na świecie, sentyment na rynkach w ubiegłym miesiącu był pozytywny. Wynik subfunduszu wypracowany w tym okresie to pochodna ostatnich już wyników finansowych raportowanych za okres drugiego kwartału 2021 roku oraz informacji z rynku chińskiego o planowanych działaniach rządu chińskiego, mających na celu zmniejszenie różnic w poziomie zamożności obywateli. Analiza fundamentalna przedsiębiorstw oraz ich raportów kwartalnych utwierdza nas w przekonaniu, jak kluczowa jest ocena menadżerów i ich działań podjętych w odpowiedzi na pandemiczne wydarzenia minionego roku. Wiele przyzwyczajęń konsumentów w okresie lockdownu, wprowadzonych na skutek pandemii, uległo zmianie i tylko przedsiębiorstwa, które były w stanie szybko dostosować się do zmieniającego się świata zwyciężą.

W naszej ocenie na rynek należy patrzeć długoterminowo. Dzięki konsekwentnie prowadzonej strategii jesteśmy w stanie na bieżąco reagować i dostosowywać skład portfela do zachodzących zmian.

Pozycjonowanie subfunduszu

Portfel lokuje aktywa w akcje spółek zagranicznych charakteryzujących się ugruntowaną pozycją rynkową oraz silnymi przewagami konkurencyjnymi. Zdecydowanie ponad połowa aktywów ułożona jest w USA, a reszta spółek prowadzi działalność na rynkach rozwiniętych. W związku z tym, że globalne, rozpoznawalne marki możemy znaleźć praktycznie w każdym sektorze, dywersyfikacja sektorowa jest w tym funduszu bardziej dostrzegalna. Spółki te może nie rosną tak szybko i intensywnie w ujęciu nominalnym jak przedsiębiorstwa wyselekcjonowane do portfela Skarbiec Spółek Wzrostowych, ale to właśnie dzięki selekcji globalnych liderów w swoich branżach charakteryzujących się silnymi przewagami konkurencyjnymi, których biznesy rosną relatywnie szybciej, niż całej branży, ryzyko inwestycyjne portfela, rozumiane przez jego zmienność, jest na niższym poziomie, niż w przypadku Skarbcia Spółek Wzrostowych.

Strategia Inwestycyjna

Konsekwentnie wierzymy w filozofię i strategię, która, naszym zdaniem, jest w stanie zapewnić znaczący sukces zarówno w krótkim jak i długim terminie. Subfundusz realizuje strategię inwestowania tematycznego w spółki wygrywające w swoich segmentach. Inwestując w firmy B2C oraz B2B skupiamy się na obszarach takich jak: beauty, rozrywka, wygoda, dobra luksusowe, transport, nowoczesny przemysł, czy finanse, które biznesowo wygrywają dzięki swojej marce. Niejednokrotnie są to spółki działające globalnie, charakteryzujące się silnym i rozpoznawalnym brandem, dzięki czemu osiągają ponadprzeciętne wyniki w swoich branżach.