

Bartosz Szymański

zarządzający
funduszami akcyjnymi

Michał Cichosz

zarządzający
funduszami akcyjnymi

Tomasz Piotrowski

zarządzający
funduszami akcyjnymi

Paulina Brandstätter

zarządzająca
funduszami akcyjnymi

Michał Ficenes

zarządzający
funduszami akcyjnymi

Komentarz do wyniku w sierpniu 2021 roku

Wyniki subfunduszu

Subfundusz w sierpniu wypracował wynik na poziomie 2,7% versus wynik indeksu MSCI World Index równy 2,2%, przy poziomie alokacji na koniec miesiąca na poziomie zbliżonym do 100%. Dominującą część portfela (ok. 98%) stanowią spółki zagraniczne z rynków rozwiniętych.

Pomimo negatywnych informacji na temat szybkości rozprzestrzeniania się wariantu Delta na świecie, sentyment na rynkach w ubiegłym miesiącu był pozytywny. Wynik subfunduszu był pochodną rozpoczętego sezonu raportowania wyników finansowych za drugi kwartał 2021 roku. Analiza raportów kwartalnych oraz informacje płynące ze spółek przekonują nas, że zmieniający się nieodwracalnie świat w wielu obszarach, a zwłaszcza zmiany demograficzne, jakie zachodzą w krajach rozwiniętych oraz rozwijających się, utwierdza nas w przekonaniu o słuszności kierunku inwestycyjnego subfunduszu.

Pozycjonowanie subfunduszu

Uważamy, że nadal ważne jest podkreślenie faktu, iż subfundusz w nowej odsłonie (od 02.11.2020) czyli Skarbiec Nowej Generacji korzysta ze strukturalnych trendów społecznych do identyfikacji spółek o trwałych przewagach konkurencyjnych i sprzyjającym środowisku biznesowym. Starzejące się społeczeństwo, choroby cywilizacyjne, zmiany behawioralne kolejnych pokoleń oraz automatyzacja pracy to wybrane przykłady trendów, które umożliwiają całym branżom wzrost wyższy, niż ogół gospodarki. Zidentyfikowane trendy przekładają się na przewagę w portfelu branż ochrony zdrowia, farmacji, biotechnologii, nowoczesnego przemysłu i technologii.

Strategia inwestycyjna

W subfunduszu konsekwentnie wymagamy od potencjalnych inwestycji, niezależnie od charakteru spółek, długoterminowego kreowania wartości dla akcjonariuszy, na co przekłada się jej rentowność i wzrost przychodów. W przypadku spółek biofarmaceutycznych szukamy również programów klinicznych, które mogą zaowocować lekami nowej generacji poprzez innowacyjny mechanizm działania lub adresowanie takich chorób, na które nie ma dzisiaj skutecznej terapii.

Adresujemy potężne trendy związane ze starzeniem się społeczeństwa lub ujarzmianiem chorób cywilizacyjnych poprzez inwestycje w liderów technologii medycznych rozumiejąc, że ochrona zdrowia jest pojęciem zdecydowanie szerszym, niż tylko młode, „binarne” spółki biotechnologiczne. Identyfikowane przez nas trendy społeczne i demograficzne to również sposób wzajemnej komunikacji, podejścia do ekologii, a nawet dbania o zwierzęta domowe. Dlatego stawiamy na przedsiębiorstwa świadome zmieniających się potrzeb, umożliwiających automatyzację pracy lub konsumpcję produktów o mniejszym śladzie węglowym.