

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 wypracował w sierpniu wynik na poziomie 2,1%, wobec indeksu MSCI World Value Index na poziomie 1,2% przy poziomie alokacji na koniec miesiąca zbliżonym do 100%.

Pomimo negatywnych informacji na temat szybkości rozprzestrzeniania się wariantu Delta na świecie, sentyment na rynkach w ubiegłym miesiącu pozostał pozytywny. Wynik subfunduszu wypracowany w tym okresie to pochodna ostatnich już wyników finansowych raportowanych za okres drugiego kwartału 2021 roku. W naszej ocenie na rynek należy patrzeć, a analiza fundamentalna spółek jest kluczowym elementem decydującym o konstrukcji portfela. Zwycięzcami zostaną Ci, którzy będą się skupiać się na rozwijaniu i zwiększaniu biznesu, a nie na restrukturyzacjach i pomocy ze strony państwa w czasach pandemii.

Pozycjonowanie subfunduszu

W odróżnieniu od standardowych produktów typu value koncentrujących się na typowo dywidendowych sektorach (m.in. nieruchomości, telekomunikacja, użyteczność publiczna), polityka inwestycyjna subfunduszu Skarbiec Value opiera się na dwóch filarach: na dywidendach oraz na skupach akcji własnych, co znacząco poszerza wszechświat inwestycyjny. Co więcej, konstruując portfel dążymy do tego, aby każdy segment gospodarki miał swoich reprezentantów w jego składzie, co idąc dalej eliminuje ryzyko koncentracji sektorowej. Subfundusz ze względu na charakterystykę swoich składowych (spółki wypłacające dywidendę oraz prowadzące skupy akcji własnych) ma sektorowo najszersze spektrum inwestycyjne spośród funduszy zagranicznych Skarbca.

Strategia Inwestycyjna

Spółki, których poszukujemy przy doborze składników do portfela subfunduszu muszą charakteryzować się spójną i konsekwentnie realizowaną polityką wynagradzania akcjonariuszy. Uniwersum inwestycyjne obejmuje spółki, charakteryzujące się rosnącym całkowitym dochodem dla akcjonariuszy obejmującym dywidendy oraz skupy akcji własnych.