

Bartosz Szymańskizarządzający
funduszami akcyjnymi**Michał Cichosz**zarządzający
funduszami akcyjnymi**Tomasz Piotrowski**zarządzający
funduszami akcyjnymi**Paulina Brandstätter**zarządzająca
funduszami akcyjnymi**Komentarz do wyniku we wrześniu 2020 roku****Wyniki subfunduszu**

Fundusz wypracował w ostatnim miesiącu trzeciego kwartału stopę zwrotu na poziomie +1,7%. Wynik jest pochodną dużo lepszego zachowania spółek znajdujących się w portfelu, operujących w sektorach takich jak ochrona zdrowia, przemysł, dobra konsumenckie pierwszej potrzeby czy globalne produkty cyfrowe (pozycja długa) w stosunku do kluczowych indeksów (pozycja krótka w S&P500, Nasdaq100, Stoxx600 czy WIG20). Październik przyniesie nam początek publikacji wyników spółek za 3Q oraz bardzo ważne prognozy na ostatni kwartał tego roku. Będzie to super istotne w kontekście jak poszczególne firmy/sektory widzą swoją koniunkturę na koniec roku przy obserwowanym obecnie nawrocie skali pandemii na świecie. Przy założeniu publikacji wyników oraz prognoz lepszych od rynkowych oczekiwań, długie pozycje w portfelu powinny zachować się lepiej od krótkich pozycji indeksowych. Na ostatnią prostą wkroczy też pod koniec miesiąca wyścig prezydencki w USA.

Pozycjonowanie subfunduszu

Polityka inwestycyjna funduszu pozostaje niezmieniona. Nadal inwestujemy w spółki (pozycja długa), które dzięki swoim unikatowym modelom biznesowym i przewagom konkurencyjnym (specyficzny produkt, rozpoznawalna marka, wierna rzesza klientów, innowacyjność, silny zarząd) powinny w długim terminie zachowywać się lepiej na tle odpowiednich indeksów (pozycja krótka).

Strategia Inwestycyjna

Konsekwentnie wierzymy w filozofię i strategię, która naszym zdaniem jest w stanie zapewnić sukces w średnim i długim terminie (liderzy w swoich segmentach o mocnych fundamentach z atrakcyjnym profilem wzrostu biznesu w ujęciu nominalnym lub relatywnym). Zwiększona dywersyfikacja sektorowa portfela i zmniejszona tym samym koncentracja ryzyka specyficznego pozwoliła nam osiągnąć w Funduszu dużo mniejszą betę oraz zmienność w stosunku do pozostałych funduszy zagranicznych.