

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 październiku 2020 roku

Wyniki subfunduszu

Subfundusz zanotował w październiku wynik na poziomie -1,7% versus wynik indeksu MSCI World MidCap Index równy -1,3%. Ze względu na zmianę nazwy i strategii inwestycyjnej od dn. 02.11.2020 zmianie podlega również benchmark funduszu, którym teraz jest MSCI World Index. Fundusz na koniec miesiąca miał alokację na poziomie zbliżonym do 100%. Dominującą część portfela (ok 98%) stanowią spółki zagraniczne z rynków rozwiniętych.

Pozycjonowanie subfunduszu

W tym momencie ważne jest podkreślenie faktu, iż subfundusz w nowej odsłonie (od 02.11.2020), czyli teraz 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 przełożą 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.

Identyfikujemy 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. Dostrzegane 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.