

Millennium SFIO Top Sectors

PAŹDZIERNIK 2021



MILLENNIUM SFIO TOP SECTORS – Portfel



Usługi IT



Ochrona zdrowia



Usługi finansowe



Gotówka

TOP 10 pozycji w portfelu (na 30.09.2021)

JPMORGAN FUNDS - GLOBAL HEALTHCARE FUND C	9,00%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - HEALTHCARE INNOVATION A ACCUMULATION USD	8,99%
PICTET - CLEAN ENERGY I USD	8,96%
JANUS HENDERSON HORIZON FUND - GLOBAL TECHNOLOGY LEADERS FUND I2 USD	8,91%
SCHRODER GAIA - WELLINGTON PAGOSA C	4,50%
HELIUM FUND - HELIUM SELECTION A	3,35%
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I	3,32%
PICTET TR - AGORA I	3,28%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	0,04%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	0,00%

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO DO PORTFELA – 10.2021

Portfel już w pierwszym miesiącu funkcjonowania był dobrze zdywersyfikowany. Dominują w nim fundusze sektorowe znanych firm inwestycyjnych (np. Fidelity, JP Morgan, BlackRock, Janus Henderson), ale pewien udział mają również fundusze tematyczne, które w założeniu powinny wypracować stopę zwrotu przewyższającą średnią rynkową (np. Pictet Clean Energy).

Na 30.09. największy udział w portfelu posiadał sektor ochrony zdrowia oraz IT. Szczególnie ten drugi w głównej mierze sprawił, że pierwszy miesiąc działania nowej strategii przyczynił się do pobicia indeksu akcji światowych (5,28% versus 5,03% na indeksie MSCI All Country World Equity Index). Na przestrzeni października Fundusz uległ dalszej przebudowie do docelowej strategii. Wraz z napływami do Subfunduszu nie wykluczamy dalszej dywersyfikacji funduszy w ramach wybranych sektorów lub też włączenia dodatkowego sektora.



Aktywnie zarządzany fundusz funduszy akcji z przeważaniem w wybranych sektorach



Zmienna alokacja sektorowa dostosowana do bieżących trendów światowych i sytuacji gospodarczej



Selekcja sektorów oparta o rekomendacje największych banków inwestycyjnych



Ekspozycja na sektory realizowana poprzez fundusze sektorowe lub tematyczne (także ETFy)



Pełne zabezpieczenie ryzyka walutowego dla Uczestnika



MOCNE STRONY WYBRANYCH SEKTORÓW – 10.2021



Usługi IT

- Mocne momentum EPS (szybko rosną zyski);
- Duża nadpłynność, spółki niezakredytowane;
- Wysokie oceny ESG;
- Dobre, skalowalne produkty;
- Biznes najmniej kosztochłonny;
- Szeroka rozpiętość branż – od e-rozrywki, przez optymalizację biznesów po komunikatory do pracy zdalnej.

Ochrona
zdrowia

- Starzenie się społeczeństwa w krajach rozwiniętych;
- Coraz większe nakłady finansowe na zdrowie publiczne;
- Skalowalność wprowadzanych produktów i leków;
- Rozwój telemedycyny.

Usługi
finansowe

- Sektor jest relatywnie tani;
- Słabo radził sobie w poprzednim roku więc w tym roku powinien odrobić straty wraz z presją na inflację;
- Przychody i wyniki się poprawiają razem z rosnącymi rentownościami obligacji skarbowych.

KONDYCJA WYBRANYCH SEKTORÓW OKIEM ZARZĄDZAJĄCEGO – 10.2021



Usługi IT

Wysokie stopy zwrotu spółek z sektora IT były efektem przede wszystkim dobrych odczytów w ramach kwartalnego sezonu wynikowego w USA. Zdecydowana większość spółek osiągnęła wyniki wyraźnie przewyższające prognozy analityków i wyznaczyła nowe rekordy notowań. Szczególnie pozytywnie wyróżniły się Netflix oraz Tesla - ta druga spółka po prezentacji wyników zanotowała wzrost notowań o 12%, a jej kapitalizacja przekroczyła 1 bilion dolarów. Spółki z sektora technologicznego posiadają znaczne ilości wolnych środków, które w pewnym zakresie planują przeznaczyć na odkupienie akcji własnych, co powinno wspierać wyceny. Podczas ogłaszania wyników kwartalnych Facebook zapowiedział, że poszerzy program skupu akcji własnych o 50 mld USD.

Ochrona
zdrowia

Sektor zanotował relatywnie groszy miesiąc od wymienionych powyżej. Pomimo tego długoterminowe perspektywy pozostają bardzo dobre, a w krótkim okresie spółki z sektora ochrony zdrowia mogą skorzystać na pogarszającej się sytuacji epidemicznej w większości krajów świata w związku z kolejną falą koronawirusa i wariantem delta. JP Morgan wskazuje na fakt, że sektor posiada najwyższą rentowność prowadzenia biznesu spośród wszystkich 11 sektorów.

Usługi
finansowe

Sektor finansowy korzysta na presji inflacyjnej i spodziewanej podwyżce stóp procentowych przez największe banki centralne. W ślad za rosnącymi oczekiwaniami dotyczącymi podwyżek, rosną rentowności obligacji, co przekłada się na poprawiającą się rentowność zarówno sektora bankowego jak i ubezpieczeniowego. JP Morgan w swoich analizach zwraca również uwagę na fakt, że po wielu miesiącach przerwy spółki z sektora finansowego ponownie zaczynają wypłacać dywidendy i tym samym stają się jeszcze ciekawszą pozycją przede wszystkim dla inwestorów budujących portfele w oparciu o spółki typu „value”. JP Morgan podkreśla także, że pomimo imponujących wzrostów w ostatnim roku, spółki z sektora finansowego są w dalszym ciągu bardzo atrakcyjnie wyceniane.



WAŻNE INFORMACJE:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFNI-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągnane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” oraz „Informacje dla Inwestora”).

Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.