



Millennium SFIO Top Sectors



LISTOPAD 2021

PORTFEL



Usługi IT



Ochrona zdrowia

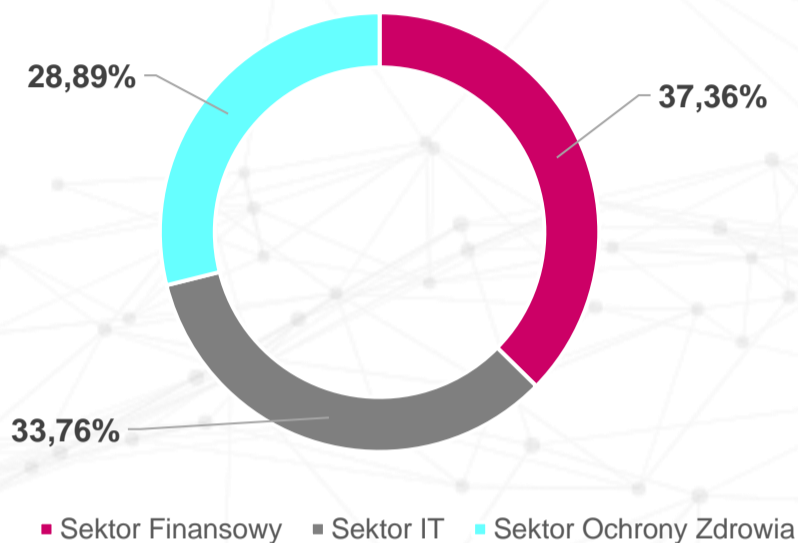


Usługi finansowe



Gotówka

Alokacja sektorowa (na 30.11.2021)



KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO DO WYNIKÓW W LISTOPADZIE

Listopad był kolejnym miesiącem z podwyższoną zmiennością na globalnych parkietach akcji. Przez większą część miesiąca dominował trend boczny ale ostatni tydzień przyniósł gwałtowną przecenę. Spadki były spowodowane zidentyfikowaniem nowej mutacji koronawirusa – Omikron. Nowy wariant różnił się w znacznej mierze od poprzednich wersji wirusa i pojawiły się obawy, że może wywoływać poważniejsze objawy oraz być odpornym na szczepionki. Najwyższą stopę zwrotu w listopadzie zanotował sektor IT i był to jedyny sektor z dodatnią stopą zwrotu. Największej przecenie uległ sektor energii, co było spowodowane obawami o kolejne lockdowny, a także inicjatywą Stanów Zjednoczonych, które uwolniły rezerwy strategiczne ropy naftowej celem obniżenia jej ceny.



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 – LISTOPAD 2021



Usługi IT

- Mocne momentum EPS (szybko rosnące zyski);
- Duża nadpłynność, spółki nieakredytowane;
- 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 WG ZARZĄDZAJĄCEGO



Usługi IT

IT było najmocniejszym sektorem w listopadzie i jedynym, który zakończył listopad z dodatnią stopą zwrotu. Technologia kontynuowała rajd z października i wykazała relatywną odporność na informacje dotyczące nowego wariantu koronawirusa – Omikron. Analogiczną odporność sektor zaprezentował podczas pierwszej fali pandemii – w warunkach lockdownu spółki technologiczne notują wyraźnie lepsze wyniki, w porównaniu do spółek prowadzących tradycyjny biznes. Dodatkowo obawy związane z Omikronem skutkowały znaczną korektą rentowności obligacji skarbowych, z którymi spółki z sektora IT są ujemnie skorelowane.

Ochrona
zdrowia

Sektor zanotował w listopadzie zaskakująco słabe wyniki. Wyniki zaskakują szczególnie w kontekście wydarzeń z ostatniego tygodnia listopada: Wobec ryzyka kolejnej fali pandemii (Omikron), sektor powinien radzić sobie relatywnie dobrze. Dodatkowo sektor ma ujemną historyczną korelację z rentownościami obligacji skarbowych – pomimo tej korelacji, w ostatnim tygodniu miesiąca sektor zanotował pięcioprocentową przecenę. Pomimo powyższego, 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 nowym wariantem. Skuteczność szczepionek na nowy wariant Omikron, zostanie przetestowana w ciągu pierwszych dwóch tygodni grudnia.

Usługi
finansowe

W pierwszej połowie miesiąca sektor finansowy korzystał na presji inflacyjnej i spodziewanej podwyżce stóp procentowych przez największe banki centralne. Wprawdzie Europejski Bank Centralny zapowiadał brak jakichkolwiek ruchów w najbliższych kwartałach, jednak szybko rosnąca inflacja we wszystkich krajach strefy euro zwiększała szanse na podwyżki stóp w bliskiej przyszłości. Dodatkowo w Stanach Zjednoczonych inflacja CPI wzrosła do najwyższego poziomu od trzydziestu lat 6,2% co zwiększało prawdopodobieństwo jastrzębiego zwrotu w polityce FED. Końcówka miesiąca i pojawienie się nowego wariantu koronawirusa skutkowały gwałtownym spadkiem rentowności obligacji dziesięcioletnich i tym samym wyraźną przeceną sektora finansowego. Według JP Morgan spółki z sektora finansowego są w dalszym ciągu atrakcyjną pozycją inwestycyjną na nadchodzące miesiące.



MILLENNIUM SFIO TOP SECTORS – LISTOPAD 2021

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 osiągnięte 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.