QUERCUS Global Growth – komentarz do wyników

Po bardzo dobrym 2019 r. (wzrost jednostki QUERCUS Global Growth o 28,20%) i 2020 r. (wzrost jednostki QUERCUS Global Growth o 28,75%) również w 2021 r. kontynuowany jest trend wzrostowy. Wycena jednostki w I-IV 2021 r. wzrosła o 5,66% do 145,51 zł.



: 2019 - IV

Źródło: Quercus TFI S.A.

W I-IV 2021 roku na światowych rynkach finansowych można było zaobserwować rotację sektorową, w tym ze spółek growth do value. Niektórzy liderzy wzrostów w latach 2019-2020 zachowują się słabiej w roku bieżącym, a do łask wróciły wcześniej słabo zachowujące się spółki. Dobre, rozwijające się, wzrostowe firmy, stały się w wielu przypadkach tańsze, co sprawia, że **na rynku pojawia się wiele okazji inwestycyjnych.**

Przechodząc do wyników QUERCUS Global Growth w kwietniu 2021 roku – był to okres dalszego przeglądu portfela inwestycyjnego. Subfundusz wykorzystał przecenę w segmencie gamingowym (stopa zwrotu WIG Games na k. IV to -20% ytd) i biotechnologicznym (stopa zwrotu Nasdaq Biotechnology na k. IV to 2% ytd,

słabiej niż np. S&P500 czy Nasdaq) do zwiększenia ekspozycji na najbardziej atrakcyjne walory z tych sektorów.

W IV w subfunduszu pojawiło się kilka nowych spółek, których wcześniej nie mieliśmy w portfelu. Liczymy, że będą one pozytywnie kontrybuować do stopy zwrotu subfunduszu w kolejnych miesiącach. Trend zwiększania ekspozycji na w/w sektory jest również widoczny na początku maja 2021 r. W kwietniu na stopę zwrotu z subfunduszu negatywnie wpłynął kurs USDPLN (4% w IV 2021), ale biorąc pod uwagę rosnące rentowności obligacji w Stanach, jesteśmy spokojni o zachowanie USD w dłuższym terminie. Uważamy, że warto część aktywów trzymać w walutach rynków rozwiniętych.

Od początku br. zwiększyliśmy transparentność i w karcie instrumentu publikujemy 10 największych pozycji w subfunduszu. Planujemy aktualizować wykaz 10 największych pozycji co kwartał, przy czym największe pozycje w portfelu z końca 1Q21 dalej są istotnymi składnikami portfela na koniec IV 2021 r.

Na koniec okresu subfundusz posiadał ekspozycję na akcje 87%, co pozwala nam na dokupowanie okazyjnie wycenionych walorów do portfela. Ryzyko walutowe w EURPLN jest częściowo zabezpieczone. W przypadku pozostałych walut (USD, CHF, GBP) ryzyko walutowe jest otwarte.

Podsumowując, 2019 r. był bardzo dobry (+28,20%). Rok 2020 okazał się nawet nieco lepszy (+28,75%). W I-IV 2021 (+5,66%) kontynuowany był trend wzrostowy wartości ju QUERCUS Global Growth. Pracujemy nad tym, aby w kolejnych kwartałach 2021 r. podtrzymać dobrą passę.

Zapraszamy do wspólnego inwestowania!

dr Arkadiusz Bebel
Zarządzający Subfunduszem QUERCUS Global Growth

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno-informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno-podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Autor (autorzy) niniejszej

publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru. Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 13 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego