ESALIENS

ESALIENS STRATEG

ryzyko inwestycyjne

1	2	3	**4**	5	6	7

niższe ryzyko ← → wyższe ryzyko

profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższej stopy zwrotu od możliwej do uzyskania z produktów inwestycyjnych o charakterze konserwatywnym (fundusze dłużne, fundusze stabilnego wzrostu), ale przy ryzyku niższym od ryzyka charakterystycznego dla produktów akcyjnych. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora oczekującego od zarządzającego podejmowania stanowczych decyzji inwestycyjnych w zależności od fundamentalnej oceny sytuacji rynkowej oraz wykorzystywania przesłanek do długoterminowych wzrostów wartości spółek. Subfundusz jest przeznaczony, między innymi, do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (Celowe Plany Oszczędnościowe, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego, Pracownicze Programy Emerytalne). Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

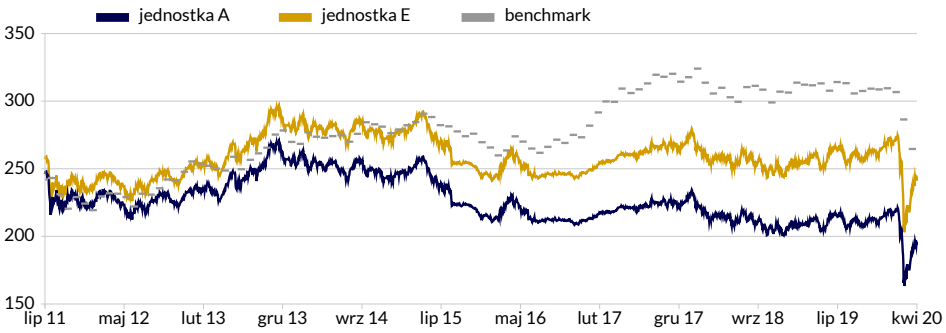
cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

Subfundusz inwestuje od 20% do 80% aktywów w akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych. Aktywa mogą być lokowane w inne lokaty przewidziane w Statucie, w tym dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. W przypadku spodziewanych długoterminowych wzrostów cen akcji, modelowa alokacja aktywów subfunduszu to 75% udziału akcji i 25% udziału papierów dłużnych. W przypadku spodziewanych długoterminowych spadków cen akcji, modelowa alokacja aktywów subfunduszu to 25% udziału akcji i 75% udziału papierów dłużnych. Subfundusz poszukuje do części akcyjnej spółek o dużej kapitalizacji giełdowej, dużej skali działania, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągania stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Ponieważ skład portfela różni się od składu benchmarku, dlatego też wyniki subfunduszu w dużym stopniu mogą odbiegać od rezultatów osiąganych przez benchmark. Wartość aktywów subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

informacje o subfunduszu

Typ	subfundusz zrównoważony	
Aktywa subfunduszu		99,0 mln PLN
	Jednostka A	Jednostka E
Data pierwszej wyceny	4 sty 1999	16 sty 2008
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maks. opł. manipulacyjna	4,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie (w skali roku)	2,95%	1,50%
Wart. jedn. uczest.	195,85 PLN	243,95 PLN
Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela		100,00%
Efektywny czas trwania części dłużnej:		
portfela (w latach)		1,61
benchmarku (w latach)		1,88

wykres zmiany wartości jednostki uczestnictwa (PLN)



Benchmark: 50% WIG; 50% indeks Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms

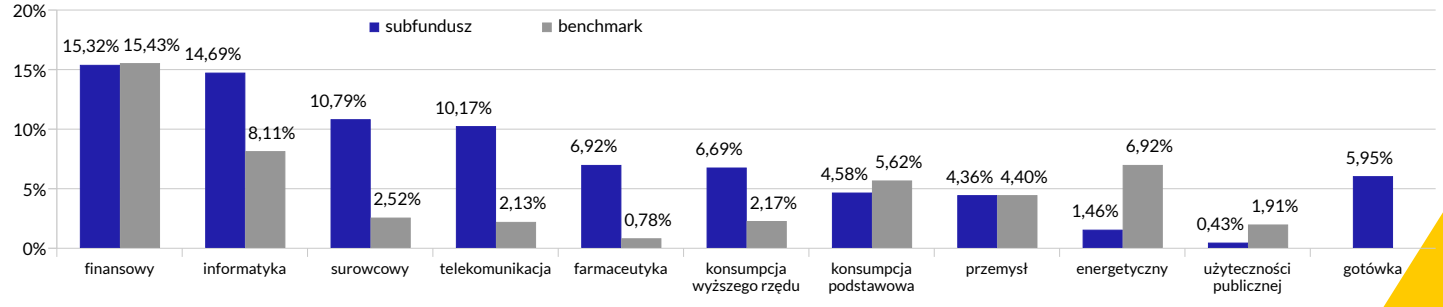
wskaźniki ryzyka

	1 rok	3 lata
Alpha	0,7%	0,0%
Beta	1,41	1,26
R^2	96,3%	88,8%
Tracking Error	1,8%	1,3%
Odchylenie standardowe	5,1%	3,4%
Współczynnik Sharpe'a	-0,13	-0,12
Information Ratio	0,19	-0,02

	1m	3m	6m	12m	36m	60m	120m	YTD
jednostka A	9,73%	-9,22%	-6,74%	-7,73%	-11,48%	-23,56%	-	-8,90%
jednostka E	9,86%	-8,89%	-5,97%	-6,04%	-6,13%	-15,59%	-	-8,45%
benchmark	5,60%	-8,88%	-9,63%	-10,75%	-9,64%	-3,88%	-	-9,71%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	max
jednostka A	10,41%	-4,86%	-11,68%	-2,13%	6,59%	-10,25%	6,34%	-20,58%
jednostka E	12,68%	-2,91%	-9,87%	-0,12%	8,77%	-8,41%	8,47%	-5,11%
benchmark	5,65%	2,40%	-3,83%	6,08%	12,71%	-3,58%	1,04%	15,46%

alokacja aktywów



udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
75,42%	18,63%	5,95%

ESALIENS

ESALIENS STRATEG

alokacja geograficzna

kraj	30 kwi 2020	31 mar 2020
Polska	67,09%	71,26%
USA	14,25%	8,24%
Niemcy	5,85%	5,91%
Turcja	5,74%	5,63%
Słowenia	2,64%	2,56%
Szwecja	1,58%	1,54%
Rumunia	1,22%	1,41%
Norwegia	0,82%	0,87%
Austria	0,56%	1,64%
Finlandia	0,25%	0,94%

procentowy udział spółek w podziale na wielkość kapitalizacji*:

duże spółki (powyżej 1 mld zł)	91,41%
średnie spółki (500 mln – 1 mld zł)	3,39%
małe spółki (poniżej 500 mln zł)	5,20%

10 największych pozycji w akcyjnej części portfela na dzień: 30.06.2019



spółka	udział
PKO BP	6,57%
PZU	5,18%
PKN ORLEN	4,61%
SANTANDER	3,98%
ORANGE Polska S.A.	3,73%
PEKAO	3,38%
Wirecard AG	2,95%
Lockheed Martin Co.	2,64%
CDPROJEKT	2,60%
COMARCH	2,39%

koncentracja portfela*:

udział 10 największych pozycji w części akcyjnej portfela	50,32%

liczba spółek w akcyjnej części portfela*:

subfunduszu	52
benchmarku	323

*stan na 30.04.2020

słownik

Jednostki uczestnictwa kategorii A - oferowane są wszystkim Uczestnikom funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu jednostek.

Jednostki uczestnictwa kategorii E - są oferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, przy czym w odniesieniu do tych jednostek fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

Alpha - mierzy związek między aktualnymi wynikami funduszu a wynikami, które zostałyby osiągnięte z racji samych ruchów rynkowych. Innymi słowy Alpha mierzy wartość dodaną uzyskiwaną z zarządzania portfelem przez specjalistów.

Beta - mierzy zależność pomiędzy zmiennością funduszu a benchmarkiem. Fundusz z betą 1.00 jest uznawany za fundusz o podobnej zmienności do zmienności benchmarku. Fundusz z betą wyższą jest uznawany za bardziej zmienny niż benchmark, podczas gdy fundusz z betą niższą może wzrastać i spadać wolniej niż benchmark.

R^2 - mierzy w jakim zakresie „charakter" wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z R^2 na poziomie 0,8 oznacza, że 80% historycznego zachowania funduszu jest przypisywane benchmarkowi.

Tracking error - oczekiwane bądź aktualne maksymalne odchylenie standardowe zysków funduszu od benchmarku w okresie 12 i 36 miesięcy.

Odchylenie standardowe - odchylenie standardowe zysków funduszu pokazuje, jak bardzo całkowite zyski funduszu zmieniały się w przeszłości. Odchylenie standardowe jest szeroko używane jako podstawowa miara ryzyka. Pokazuje, jak roczne zwroty funduszu mogą się różnić od średniego rocznego zwrotu w dłuższym okresie. Jest szczególnie przydatne przy porównywaniu dwóch funduszy, aby pokazać, który jest bardziej zmienny. Im większe odchylenie standardowe, tym większa zmienność funduszu.

Współczynnik Sharpe'a - mierzy zwrot funduszu w odniesieniu do ryzyka. Pokazuje współczynnik dodatkowego zwrotu funduszu (tj. zwrot ponad osiągany z aktywów wolnych od ryzyka, np. papierów skarbowych) do ryzyka funduszu (tj. odchylenia standardowego funduszu). Im wyższy ten współczynnik, tym lepsze wyniki funduszu w stosunku do ponoszonego przez fundusz ryzyka.

Information Ratio - mierzy efektywność zarządzania, której konstrukcja została oparta na relacji oczekiwanej dodatkowej stopy zwrotu do odchylenia standardowego dodatkowych stóp zwrotu. Dodatkowa stopa zwrotu to różnica pomiędzy stopą zwrotu funduszu i stopą zwrotu benchmarku opisującego zachowanie jednorodnej pod względem prowadzonej polityki inwestycyjnej grupy funduszy.

ważne informacje - przeczytaj uważnie

Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Strateg („subfundusz"), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol FIO („fundusz") zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów, które są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl, w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu. Prospekt informacyjny funduszu i kluczowe informacje dla inwestorów zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazują ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach. Przed zainwestowaniem w subfundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa subfunduszu, jak również z prospektem informacyjnym funduszu.

Dotychczasowe wyniki subfunduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki subfunduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego subfunduszu, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego. Fundusz może ponadto lokować więcej niż 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Europejski Bank Centralny i Unię Europejską. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się znaczną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego.

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, a wykresy, diagramy i zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, doradztwa inwestycyjnego, innego rodzaju doradztwa, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, jak również innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategie inwestycyjne. Źródło danych: obliczenia własne ESALIENS TFI SA, oprócz części „wskaźniki ryzyka", którą przygotowuje firma Analizy Online SA.

Źródłem informacji o profilu ryzyka są Kluczowe Informacje dla Inwestorów dla subfunduszu.

ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.