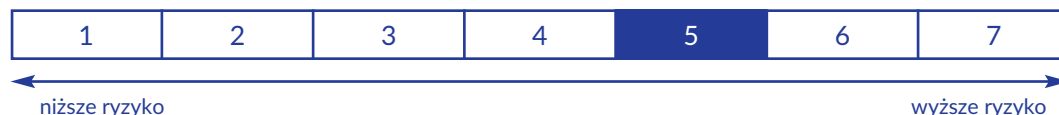


ESALIENS EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

ryzyko inwestycyjne



profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:

- dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od indeksów europejskich rynków akcji w okresach 3-letnich,
- poszukuje strategii inwestycyjnej, której polityka doboru spółek preferuje przedsiębiorstwa wypłacające atrakcyjne dywidendy,
- poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannie wybierającym wartościowe przedsiębiorstwa), skoncentrowanym na poszukiwaniu na rynkach europejskich spółek wypłacających atrakcyjne dywidendy,
- akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE). Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

Struktura modelowa: 100% – tytuły uczestnictwa subfunduszu **Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund**, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc (funduszu inwestycyjnego, zarejestrowanego w Irlandii). Subfundusz bazowy, Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund, dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto na rynkach regulowanych w akcje spółek posiadających siedzibę w jednym z krajów europejskich. Do 20% aktywów może być inwestowana w spółki z Europy Wschodniej. Preferowane są inwestycje w spółki, które dotychczas wypłacały atrakcyjne dywidendy i co do których można oczekiwać, że będą nadal wypłacać takie dywidendy w przyszłości. Mogą być to akcje spółek każdej wielkości, szeroko zdywersyfikowane pod względem sektorów. Decyzje inwestycyjne są podejmowane na bazie analizy fundamentalnej z elementami analizy ilościowej. **Celem inwestycyjnym** subfunduszu jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do osiągnięcia wyników jak najbardziej zbliżonych do osiąganych przez **Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund**. Wartość aktywów netto subfunduszu ESALIENS Europejskich Spółek Dywidendowych może charakteryzować się dużą zmiennością.

informacje o subfunduszu

Typ subfunduszu	akcji europejskich
Data pierwszej wyceny	9.03.2017 r.
Minimalna wpłata	100 zł
Maksymalna opłata manipulacyjna	5,25 %
Opłata za zarządzanie (pobierana w skali roku)	2,50 %
Wartość jednostki uczestnictwa kategorii A	96,04 zł
Benchmark	brak
Jednostka uczestnictwa	PLN (hedged)*
Waluta subfunduszu bazowego	EUR
Aktywa subfunduszu bazowego	33,69 mln EUR

* Zgodnie z prospektem subfunduszu bazowego, jednostka ta powinna być zabezpieczona przed ryzykiem walutowym w stosunku do EUR.

wyniki subfunduszu na 29.05.2020 r.

	1m	2m	3m	6m	ytd	1 rok	2 lata	3 lata
jednostka A	2,13%	9,70%	-7,72%	-12,40%	-14,25%	-6,38%	-8,30%	-9,37%
				2019	2018	2017	2016	od początku działalności
				16,92%	-7,44%	b.d.	b.d.	-6,36%

alokacja aktywów na 29.05.2020 r.

subfundusz bazowy	depozyty, gotówka, inne
90,16%	9,84%

informacje o subfunduszu bazowym na 30.04.2020 r.

subfundusz bazowy – Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund

alokacja geograficzna (%)

Wielka Brytania	17,63
Szwajcaria	16,05
Niemcy	14,96
Francja	9,81
Dania	6,96
Hiszpania	6,88
Finlandia	6,78
Szwecja	5,22
Norwegia	3,92
Pozostałe, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,79

alokacja sektorowa (%)

Finansowy	19,80
Farmaceutyczny	19,48
Konsumpcja podstawowa	16,15
Telekomunikacja	8,65
Użyteczności publicznej	8,58
Przemysł	6,66
Ropa i gaz	5,52
Nieruchomości	5,02
Surowce	3,77
Pozostałe, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,37

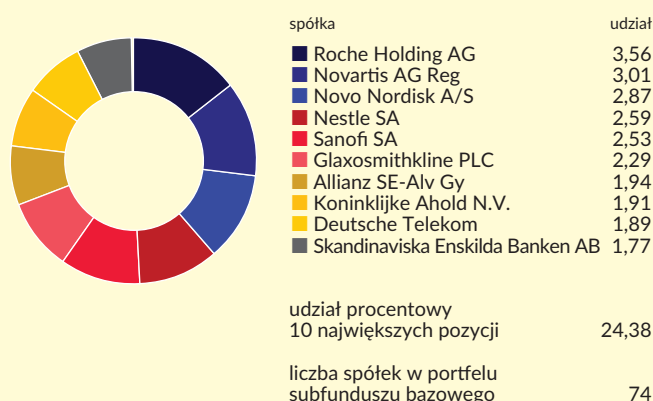
wskaźniki ryzyka (annualizowane) – 3 lata

Alpha	-1,84
Beta	0,95
R ²	0,92
Tracking error (%)	4,10
Odchylenie standardowe (%)	14,39
Współczynnik Sharpe'a (%)	-0,15
Information ratio	-0,44

ESALIENS EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

informacje o subfunduszu bazowym na 30.04.2020 r. (cd.)

10 największych pozycji (%)



ekspozycja – kapitalizacja rynkowa spółek (%) (w mln)

ponad 100 000 €	16,26
50 000 – 100 000 €	15,37
25 000 – 50 000 €	4,50
10 000 – 25 000 €	24,88
5 000 – 10 000 €	23,91
mniej niż 5 000 €	15,08

Alokacja geograficzna, sektorowa, wskaźniki ryzyka, 10 największych pozycji oraz ekspozycja – kapitalizacja rynkowa spółek – dane dotyczą subfunduszu bazowego na 30.04.2020 r. Wartości procentowe odnoszą się do całości portfela subfunduszu bazowego na koniec miesiąca i mogą ulegać zmianie w każdej chwili.

słownik

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.

R² – mierzy w jakim zakresie „charakter” wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z R² 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 osiągnięty 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

Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Europejskich Spółek Dywidendowych („subfundusz”), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO („fundusz”), zawarte są w prospekcie informacyjnym, w kluczowych informacjach dla inwestorów oraz w informacji dla klienta, które są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl, w określonych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu (Warszawa, ul. Bielańska 12). Prospekt informacyjny funduszu, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacja dla klienta 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 i informacją dla klienta.

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 lokuje aktywa subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego (z zastrzeżeniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych). Fundusz lokuje aktywa subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV European Equity Growth and Income Fund, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Subfundusz bazowy, stanowiący podstawowy przedmiot lokat, określony jest w prospekcie informacyjnym funduszu. 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 strategię inwestycyjną.

Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA, a w części dotyczącej subfunduszu bazowego – oficjalne materiały tego subfunduszu, stan na dzień sporządzenia niniejszego materiału. Źródłem informacji o profilu zysku/ryzyka są Kluczowe Informacje dla Inwestorów ESALIENS Subfunduszu Europejskich Spółek Dywidendowych. ESALIENS TFI SA, które zarządza funduszem ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO, działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r., wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.