

## Polityka inwestycyjna

- selekcja **najlepszych spółek z regionu**
- **eliminacja ryzyka** rynkowego (systematycznego)
- **możliwość zarabiania podczas spadków** indeksów

Subfundusz wykorzystuje strategię market neutral, tj. osiągnięcia zysków z selekcji spółek niezależnie od zachowania indeksów giełdowych. Akcje zabezpieczane są kontraktami terminowymi a inwestor zarabia gdy stopa zwrotu z akcji jest wyższa niż stopa zwrotu z indeksu. Do portfela trafiają walory najlepszych spółek z regionu Nowej Europy oraz rynków rozwiniętych, wyselekcjonowanych w oparciu o sprawdzoną metodologię. Akcje mogą stanowić do 80% wartości portfela, jednak nie mniej niż jego połowę.

## Dla kogo

- Subfundusz jest rekomendowany inwestorowi zainteresowanemu długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, przy stosowaniu alternatywnych strategii inwestycyjnych.
- Dla zainteresowanego skorzystaniem z możliwości redukowania ryzyka poprzez globalną dywersyfikację i stosowanie rozwiązań neutralnych rynkowo.
- Chcącego uczestniczyć w zyskach spółek wzrostowych o dynamicznym potencjale rozwoju.
- Dla inwestora akceptującego umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne związane ze zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (porównywalną lub okresowo wyższą niż w przypadku funduszy akcji).
- Mającego co najmniej trzyletni okres inwestycyjny.

## Istotne informacje

Początek działalności:  
28.08.2012

Wielkość subfunduszu:  
42 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
139,33 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
1000 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
3%

Limit opłaty zmiennej za zarządzanie:  
25% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark

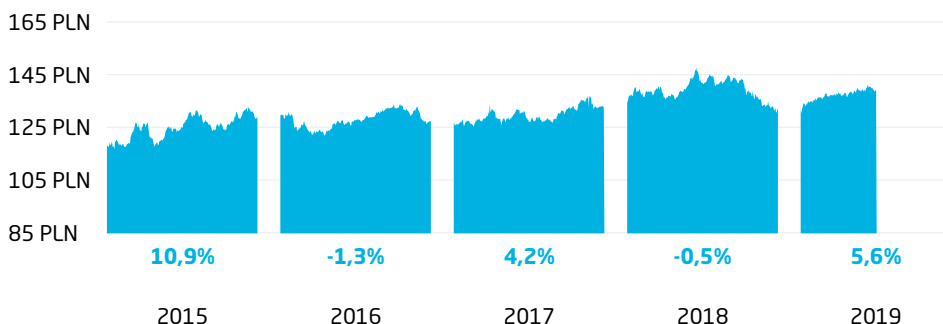
Rachunek nabyć w PLN:  
84 1140 1010 0000 5413 1500 1003

Benchmark:  
stopa zwrotu w wysokości 10% w skali roku

Poziom ryzyko



## Historia



## Wyniki

| okres         | wyniki |
|---------------|--------|
| 1 miesiąc     | 0,1%   |
| 3 miesiące    | 0,9%   |
| 6 miesięcy    | 5,6%   |
| 1 rok         | -1,7%  |
| 2 lata        | 8,5%   |
| 3 lata        | 9,1%   |
| 5 lat         | 31,8%  |
| w tym roku    | 5,6%   |
| od 28.08.2012 | 39,3%  |





**Bartosz Szymański**  
zarządzający



**Tomasz Piotrowski**  
zarządzający



**Michał Cichosz**  
zarządzający



**Paulina Brandstätter**  
zarządzający

## Aktywa

| największe pozycje w portfelu | udział |
|-------------------------------|--------|
| KERING S.A.                   | 3,7%   |
| VISA INC.                     | 3,4%   |
| DASSAULT SYSTEMES S.A.        | 3,3%   |
| MICROSOFT CORP                | 3,3%   |
| MTU AERO ENGINES AG           | 3,1%   |
| WIRECARD A.G.                 | 3,0%   |
| PTC INC                       | 2,7%   |
| INTUITIVE SURGICAL INC        | 2,7%   |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC    | 2,6%   |
| ULTA BEAUTY INC               | 2,6%   |

dane na 31.12.2018

| sektor                      | udział |
|-----------------------------|--------|
| IT                          | 29,0%  |
| Dobra konsumpcyjne          | 24,6%  |
| Przemysł                    | 13,8%  |
| Usługi                      | 12,3%  |
| Usługi Finansowe            | 10,3%  |
| Ochrona zdrowia             | 10,0%  |
| Zaangażowanie w akcje netto | 3,4%   |

| typ                   | udział |
|-----------------------|--------|
| Akcje                 | 77,8%  |
| Gotówka i ekwiwalenty | 19,8%  |
| Instrumenty dłużne    | 2,4%   |
| Kwity Depozytowe      | 0,0%   |

| region                   | udział |
|--------------------------|--------|
| USA                      | 64,1%  |
| Rynki Rozwinięte bez USA | 28,2%  |
| Polska                   | 7,7%   |
| Rynki Wschodzące         | 0,0%   |

## Dodatkowa informacja

- Podstawowym celem zarządzającego jest wzrost wartości aktywów subfunduszu przy możliwie maksymalnym wyeliminowaniu ekspozycji na ryzyko rynkowe.
- Subfundusz dąży do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, przede wszystkim poprzez nabywanie akcji spółek niedowartościowanych przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji w kontrakcie terminowym na wybrany indeks giełdowy.
- Zarządzający szuka spółek, które będą zachowywać się lepiej niż indeks. Im wyższą stopę zwrotu osiągnie spółka w stosunku do indeksu na którym jest zakładana pozycja krótka, tym więcej zysku wygeneruje dany zakład. Osiągana stopa zwrotu wynika bezpośrednio z różnicy pomiędzy pozycją długą i krótką czyli zachowaniem wybranej spółki, a performancem indeksu.
- Zarządzający starannie dobiera walory spółek poszukując swoich typów głównie wśród przedsiębiorstw działających w różnych sektorach tzw. nowej gospodarki (tj. gospodarki opartej w dużym stopniu na kapitale ludzkim np. spółki technologiczne czy nowoczesny przemysł).

**Infolinia: 22 588 18 43**

Dane na dzień 28.06.2019. Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i kluczowych informacjach dla inwestora dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusz nie gwarantuje realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym. Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania.