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.

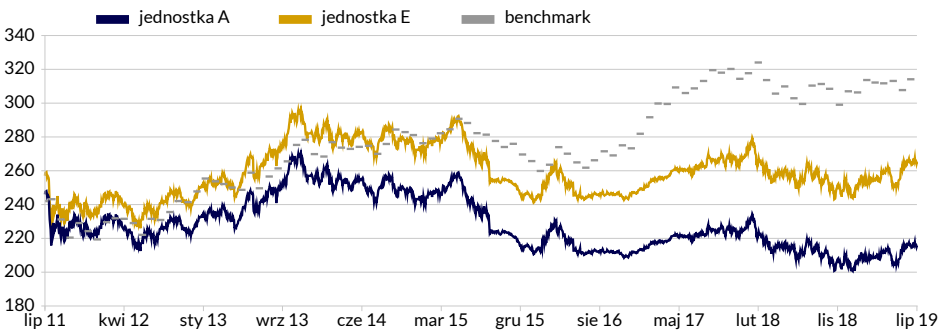
## cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

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 | | 133,9 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) | 3,45% | 1,50% |
| Wart. jedn. uczest. | 215,53 PLN | 264,96 PLN |
| Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela | | 100,00% |
| Efektywny czas trwania części dłużnej: | | |
| portfela (w latach) | | 1,71 |
| benchmarku (w latach) | | 1,93 |

## wykres zmiany wartości jednostki uczestnictwa (PLN)




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

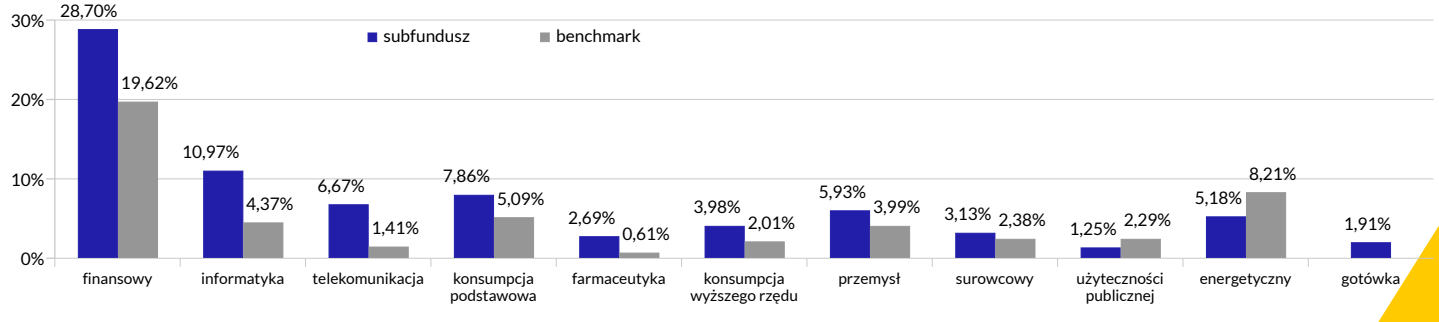
## wskaźniki ryzyka

| | 1 rok | 3 lata |
|---|---|---|
| Alpha | -0,2% | -0,3% |
| Beta | 1,25 | 0,90 |
| $R^2$ | 71,8% | 71,9% |
| Tracking Error | 1,4% | 1,2% |
| Odchylenie standardowe | 2,5% | 2,0% |
| Współczynnik Sharpe'a | -0,08 | -0,02 |
| Information Ratio | -0,13 | -0,34 |

| | 1m | 3m | 6m | 12m | 36m | 60m | 120m | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| jednostka A | 0,01% | 1,54% | 3,39% | -1,37% | 2,09% | -10,77% | - | 6,61% |
| jednostka E | 0,20% | 2,05% | 4,41% | 0,62% | 8,47% | -1,27% | - | 7,86% |
| benchmark | -0,27% | 0,05% | -0,13% | 0,93% | 17,68% | 16,02% | - | 2,26% |

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | max |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| jednostka A | 5,06% | 10,41% | -4,86% | -11,68% | -2,13% | 6,59% | -10,25% | -12,60% |
| jednostka E | 7,20% | 12,68% | -2,91% | -9,87% | -0,12% | 8,77% | -8,41% | 3,07% |
| benchmark | 16,42% | 5,65% | 2,40% | -3,83% | 6,08% | 12,71% | -3,58% | 29,43% |

## alokacja aktywów




| udział akcji ogółem | udział papierów dłużnych | certyfikaty inwestycyjne | gotówka i ekwiwalenty |
|---|---|---|---|
| 76,37% | 21,72% | 0,00% | 1,91% |

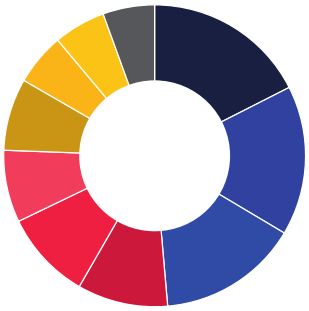
ESALIENS

# ESALIENS STRATEG

## alokacja geograficzna

| kraj | 31 lip 2019 | 30 cze 2019 |
|---|---|---|
| Polska | 78,13% | 79,58% |
| USA | 6,25% | 6,13% |
| Niemcy | 5,91% | 5,37% |
| Turcja | 3,76% | 3,21% |
| Słowenia | 1,51% | 1,51% |
| Austria | 1,28% | 1,23% |
| Portugalia | 1,14% | 1,06% |
| Rumunia | 1,06% | 0,94% |
| Finlandia | 0,96% | 0,98% |

## 10 największych pozycji w akcyjnej części portfela na dzień: 31.12.2018



| spółka | udział |
|---|---|
| PKO BP | 7,21% |
| PKN ORLEN | 6,59% |
| PZU | 6,20% |
| SANTANDER | 3,99% |
| PEKAO | 3,92% |
| ORANGE Polska S.A. | 3,18% |
| Wirecard AG | 3,18% |
| COMARCH | 2,29% |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret a.s. | 2,29% |
| Lockheed Martin Co. | 2,28% |

### koncentracja portfela*:

| | |
|---|---|
| udział 10 największych pozycji w części akcyjnej portfela | 52,32% |

### procentowy udział spółek w podziale na wielkość kapitalizacji*:

| | |
|---|---|
| duże spółki (powyżej 1 mld zł) | 95,06% |
| średnie spółki (500 mln – 1 mld zł) | 0,91% |
| małe spółki (poniżej 500 mln zł) | 4,03% |

### liczba spółek w akcyjnej części portfela*:

| | |
|---|---|
| subfunduszu | 52 |
| benchmarku | 336 |

*stan na 31.07.2019

## 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.