

1 2021 KOMENTARZ MIESIĘCZNY

ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH ESALIENS PARASOL FIO



KRZYSZTOF SOCHA, CFA
Dyrektor Inwestycyjny

Wyniki

Subfundusz ESALIENS Małych i Średnich Spółek wygenerował w styczniu stopę zwrotu +5,9%, przy średniej rynkowej dla funduszy małych i średnich spółek na poziomie +3,8% i uplasował się w 1. kwartylu pośród swojej konkurencji. W tym samym okresie indeks małych i średnich spółek (SWIG80) wzrósł o 5,0%, a indeks szerokiego rynku (WIG) spadł o -0,1%.

Styczeń rozpoczął się od mocnych wzrostów na rynkach akcji, które były kontynuacją ruchu zapoczątkowanego jeszcze w grudniu zeszłego roku. Następnie przyszła korekta, która nie była zbyt głęboka, ale zniósła wcześniejsze wzrosty i przekształciła się w rynek horyzontalny. Na rynku dominowały obawy związane z przedłużaniem ograniczeń związanych z pandemią oraz z problemami dotyczącymi dostępności szczepionek przeciwko COVID-19.

W opisywanym okresie na rynku polskim najmocniej zachowywał się sektor spożywczy (+13,7%) oraz budownictwo (+6,4%). Najślabsze były sektory medialny (-2,8%) oraz ropa i gaz (-1,6%), co w pierwszym przypadku wiązało się z przekonaniem, że sektor straci na przedłużaniu się ograniczeń, a w drugim wynikało z relatywnie wysokich temperatur w okresie grzewczym.

Subfundusz relatywnie zyskiwał na swoich pozycjach w spółkach biotechnologicznych oraz informatycznych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Pozycjonowanie portfela/alokacja portfela

Obecnie ponad 50% portfela jest zainwestowane w tzw. branże nowych technologii (medycyna, IT, usługi telekomunikacyjne), w szczególności w spółki o charakterystyce typowo wzrostowej. Niedoważone są natomiast branże typowo tradycyjne (branża finansowa, tradycyjne sklepy, przemysł, usługi tracące na ograniczeniach związanych z pandemią, firmy państwowe). Około 40% portfela to pozycje zagraniczne, a 60% spółki krajowe. W związku z przekonaniem o atrakcyjności rynku akcji, pomimo jego możliwych ryzyk, pozycja gotówkowa utrzymywana jest na minimalnym poziomie (1% - 2%). Portfel jest dość płynny, co wynika ze strategii funduszu (duża dywersyfikacja) i niewielkiej wielkości portfela (poniżej 40 mln zł).

Taktyka/Strategia na przyszłość

Nie planujemy większych zmian w strukturze subfunduszu. Jednocześnie zwracamy szczególną uwagę na wykorzystanie szans inwestycyjnych pojawiających się w związku z niecodzienną sytuacją gospodarczą

wynikającą z rozwoju epidemii i istotnymi ograniczeniami w działalności gospodarczej wielu firm i branż.

Uważamy, że mimo sporej zmienności i czynników ryzyka, rynek akcji powinien rosnąć

w związku z nowymi pomysłami na stymulowanie gospodarki oraz brakiem poważnej alternatywy inwestycyjnej (niskie stopy zwrotu z obligacji oraz depozytów za sprawą niskich stóp procentowych).

Stan na 31.01.2021 r. Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA. Wyniki dla jednostki uczestnictwa kategorii A subfunduszu. Historyczne wyniki nie są wyznacznikiem przyszłych rezultatów inwestycji.

WAŻNE INFORMACJE

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Małych i Średnich Spółek („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 określonych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu (ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa). 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. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. 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. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont uczestnika objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu. 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, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się znaczną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter biznesowy, a zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Nie stanowi on oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani usługi doradztwa prawnego i podatkowego. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Esaliens TFI S.A. analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinię ich autorów. ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dn. 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).