

04 2026 KOMENTARZ RYNKOWY

ESALIENS AKCJI AMERYKAŃSKICH

Komentarz dotyczy subfunduszu bazowego - SUBFUNDUSZ BAZOWY – FTGF PUTNAM US RESEARCH FUND

Jest to informacja reklamowa. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych stóp zwrotu. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem fundusz, przedstawiane są w Kluczowych Informacjach (KID) oraz prospekcie funduszu.

Co działo się w funduszu?

- W marcu strategia osiągnęła wyniki lepsze od swojego benchmarku, indeksu S&P 500. Głównym czynnikiem przewagi nad indeksem była selekcja spółek.
- W trakcie miesiąca nie dokonano istotnych nowych zakupów ani sprzedaży. Za istotne uznajemy transakcje, które skutkują pozycją o wielkości co najmniej 50 punktów bazowych.
- Największy pozytywny wpływ na wyniki funduszu miały inwestycje w sektorach technologii IT, energii oraz dóbr podstawowych. Z kolei selekcja spółek w sektorach przemysłowym oraz użyteczności publicznej miała największy negatywny wpływ na wyniki relatywne.
- W ciągu miesiąca tytuły uczestnictwa klasy A USD DIS (A) funduszu osiągnęły stopę zwrotu na poziomie 4,43%, podczas gdy jego benchmark, indeks S&P 500 (NR), wypracował 5,01%.

Perspektywy i strategia

- Znaczenie aktywnego zarządzania jest bardzo ważne w obecnym otoczeniu inwestycyjnym, kształtowanym przez czynniki makroekonomiczne oraz napięcia geopolityczne.
- Jak zawsze, pozostajemy wierni naszej dogłębnej analizie fundamentalnej poszczególnych spółek.
- Nasz proces selekcji akcji, realizowany przez doświadczonych zarządzających, ma na celu budowę portfela najlepszych pomysłów inwestycyjnych, przy jednoczesnej świadomej kontroli czynników ryzyka za pomocą dedykowanego narzędzia zarządzania ryzykiem.
- Koncentrujemy się na budowie portfela, który ma na celu stałe osiąganie ponadprzeciętnych wyników w różnych warunkach rynkowych.

Spółki i inne pozycje, które miały największy wpływ na wynik miesięczny

	Akcje	Sektory
+	Marvell	IT
	Cenovus	Surowce
	Philip Morris (inwestycja nie utrzymana)	Konsumpcja podstawowa
-	Otis	Przemysł
	NRG Energy	Sektor użyteczności publicznej
	AT&T (inwestycja nie utrzymana)	Komunikacja

Top 10 w portfelu (31.03.2026) %

Inwestycje mogą być przedmiotem zmian w każdym czasie.
Nie jest to rekomendacja kupna lub sprzedaży.

NVIDIA	6,54
Microsoft	5,38
Alphabet	4,97
Apple	4,63
Amazon	4,12

Broadcom	3,05
Lam Research	2,70
Meta Platforms	2,22
Exxon Mobil	2,17
Analog Devices	2,12

Stan na 31.03.2026 r. Źródło danych – oficjalne materiały subfunduszu bazowego.

OPRACOWANIE O CHARAKTERZE BIZNESOWYM DLA PROFESJONALNYCH DORADCÓW DYSTRYBUTORA FUNDUSZY. MATERIAŁ NIE JEST PRZEZNACZONY DLA KLIENTÓW I NIE STANOWI INFORMACJI KIEROWANYCH DO NICH. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA ZGODNE Z PRAWEM I REKOMENDACJAMI NADZORCZYMI WYKORZYSTYWANIE NINIEJSZEGO MATERIAŁU SPOCZYWA NA DYSTRYBUTORZE.

WAŻNE INFORMACJE

Informacje na temat ESALIENS Akcji Amerykańskich („subfundusz”), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym i w kluczowych informacjach (KID), które są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl, w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie Esaliens TFI (ul. Warecka 11A, 00-034 Warszawa). Prospekt informacyjny funduszu i kluczowe informacje (KID) 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 (KID), dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa subfunduszu i z prospektem funduszu. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu 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 lokuje aktywa subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego (z zastrzeżeniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych). Subfundusz bazowy określony jest w prospekcie informacyjnym funduszu. Fundusz lokuje aktywa subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego (z zastrzeżeniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych). Subfundusz bazowy określony jest w prospekcie informacyjnym funduszu. Fundusz lokuje aktywa subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Putnam US Research Fund, wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton Global Funds plc. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się znaczną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, który 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, zarządzające funduszem, działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

Do 30.03.2025 r. subfundusz działał pod nazwą Esaliens Okazji Rynkowych. Od 1 grudnia 2022 r. do 27 kwietnia 2025 r. subfundusz inwestował od 70% do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF ClearBridge US Appreciation Fund w ramach Franklin Templeton.