

09 2026 KOMENTARZ RYNKOWY

ESALIENS AUTONOMII EUROPEJSKIEJ

Komentarz dotyczy subfunduszu bazowego - European Strategic Autonomy wyodrębnionego w ramach CPR Invest

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

European Strategic Autonomy

Subfundusz zagraniczny inwestuje przede wszystkim w akcje spółek działających w strategicznych sektorach, które przyczyniają się do autonomii gospodarczej, odporności i rozwoju Europy. Spółki te są podzielone na następujące filary: obronność, przemysł (obejmujący produkcję, energetykę i technologie cyfrowe), żywność, opieka zdrowotna i finanse. Subfundusz zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Co najmniej 75% jego aktywów jest inwestowane w akcje i podobne papiery wartościowe emitentów z siedzibą w państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG.

Co działo się na rynku?

W sierpniu fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie 0,46%, wobec 0,94% dla indeksu MSCI EMU Net Total Return. Od początku roku fundusz zyskał 13,37%, zaś benchmark 12,99%. Sierpień ponownie upłynął pod znakiem napięć geopolitycznych. Po początkowym złagodzeniu sytuacji nastąpił ponowny wzrost napięć wokół Cieśniny Ormuz, w związku z przeprowadzonymi nalotami na wybrane cele. Ostatecznie konflikt pozostaje w impasie, a negocjacje między Iranem

a Stanami Zjednoczonymi utknęły w martwym punkcie. Na sytuację na rynkach wpływały również obawy dotyczące perspektyw długoterminowych stóp procentowych. Utrzymujące się wysokie ceny energii nadal zwiększały ryzyko przyspieszenia inflacji, wywierając presję na rynki obligacji.

Po gwałtownych spadkach w ubiegłym miesiącu akcje spółek technologicznych i przemysłowych związanych z tematyką sztucznej inteligencji i elektryfikacji również w sierpniu generalnie pozostawały pod presją. Notowania Siemens Energy i Infineon spadły odpowiednio o 2,72% i 5,35%. Z kolei sektor oprogramowania kontynuował wzrosty, przede wszystkim za sprawą SAP, którego akcje zyskały 22,43%. Sektor obronny szczególnie odczuł wpływ wzrostu stóp procentowych. Kurs Rheinmetall spadł o 2,53%, a Leonardo o 3,72%.

Największym obciążeniem dla wyników funduszu był sektor ochrony zdrowia, na co wpłynęły znaczące spadki notowań Abivax i Novo Nordisk, odpowiednio o 10,09% i 10,51%.

W zakresie zmian w strukturze portfela kontynuowaliśmy zwiększanie ekspozycji na spółki związane z elektryfikacją, w szczególności ASML, Siemens Energy i Infineon. W ciągu miesiąca zwiększyliśmy również pozycję w wybranych spółkach cyklicznych, takich jak Saint-Gobain i Wienerberger z sektora budowlanego, a także OPmobility z sektora motoryzacyjnego.

Stan na 31.08.2026 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 Subfunduszu Autonomii Europejskiej („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 tytuły uczestnictwa subfunduszu **European Strategic Autonomy** wydodrębnionego w ramach CPR Invest. W związku z nabyciem tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego zarządzanego przez podmioty z Grupy Amundi w ramach Produktów, fundusz ten może otrzymywać od podmiotów z Grupy Amundi wynagrodzenie lub zwrot kosztów z tytułu świadczonych usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. 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. Źródło danych w części dotyczącej subfunduszu bazowego – oficjalne materiały tego subfunduszu, stan na dzień sporządzenia niniejszego materiału. 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).