ESALIENS MAŁYCH SPÓŁEK AMERYKAŃSKICH

ryzyko inwestycyjne

1	2	3	4	5	6	**7**

niższe ryzyko ← → wyższe ryzyko

Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Kluczowych Informacji dla Inwestorów. Wskaźnik wyznaczany jest w oparciu o historyczną zmienność stóp zwrotu subfunduszu wynikającą z realizowanej polityki inwestycyjnej i w przyszłości może ulec zmianie. Nawet najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że subfundusz jest pozbawiony ryzyka. Pozostałe ryzyka związane z inwestowaniem w subfundusz, których nie uwzględnia wskaźnik, przedstawiane są w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów oraz Prospektach Funduszy.

profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który:
- poszukuje produktów inwestycyjnych o wysokim potencjale zysków typowych dla segmentu małych i mikro przedsiębiorstw,
- poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), inwestującym w znacząco niedowartościowane spółki z segmentu małych i mikro spółek amerykańskich, charakteryzujących się silnym bilansem oraz ponadprzeciętnymi przepływami pieniężnymi,
- akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne.

Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE).
Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

Struktura modelowa: 100% – tytuły uczestnictwa subfunduszu **Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund**, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc (funduszu inwestycyjnego, zarejestrowanego w Irlandii).
Subfundusz bazowy inwestuje co najmniej 70% aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji mniejszej niż 3 mld USD, notowanych na rynkach regulowanych w USA. Zespół zarządzający inwestuje w spółki, które w jego ocenie są wycenione poniżej swojej wartości i jest to sytuacja oportunistyczna. Zespół zarządzający wykorzystuje analizę fundamentalną do zarządzania aktywami subfunduszu i inwestuje w papiery wartościowe spółek, które są notowane znacząco poniżej szacowanej bieżącej wartości.
Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do osiągnięcia wyników jak najbardziej zbliżonych do osiąganych przez **Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund**. Wartość aktywów netto subfunduszu ESALIENS Małych Spółek Amerykańskich może charakteryzować się dużą zmiennością.
Subfundusz jest aktywnie zarządzany.

informacje o subfunduszu

Typ subfunduszu	akcji – USA
Data pierwszej wyceny	9.10.2015 r.
Minimalna wpłata	100 zł
Maksymalna opłata manipulacyjna	5,25 %
Opłata za zarządzanie (pobierana w skali roku)	1,96 %
Wartość jednostki uczestnictwa kategorii A	157,47 zł
Benchmark	brak
Jednostka uczestnictwa	PLN (hedged)*
Waluta subfunduszu bazowego	USD
Aktywa subfunduszu bazowego	899,43 mln USD

* Zgodnie z prospektem subfunduszu bazowego, jednostka ta powinna być zabezpieczona przed ryzykiem walutowym w stosunku do USD.

wyniki subfunduszu na 30.04.2022 r.

	1m	3m	6m	12m	36m	60m	120m	ytd
jednostka A	-8,55%	-6,82%	-11,16%	-11,94%	35,35%	34,23%	b.d.	-12,34%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	od początku działalności
	20,49%	7,12%	-20,19%	22,98%	21,04%	21,58%	59,27%

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

alokacja aktywów na 30.04.2022 r.

subfundusz bazowy	depozyty, gotówka, inne
93,16%	6,84%

informacje o subfunduszu bazowym na 31.03.2022 r.

subfundusz bazowy – **Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund**

alokacja sektorowa (%)

Przemysł	29,54
IT	18,91
Konsumpcja dóbr luksusowych	16,38
Surowce	10,63
Ropa i gaz	5,16
Finansowy	4,90
Farmaceutyczny	4,88
Telekomunikacja	2,84
Nieruchomości	2,55
Konsumpcja podstawowa	1,08
Pozostałe	0,02
Pozostałe, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,11

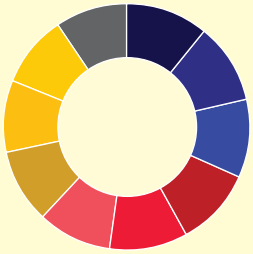
wskaźniki ryzyka (annualizowane) – 3 lata

Alpha	2,87
Beta	1,24
R^2	0,95
Tracking error (%)	8,75
Odchylenie standardowe (%)	29,55
Współczynnik Sharpe'a (%)	0,73
Information ratio	0,62

ESALIENS MAŁYCH SPÓŁEK AMERYKAŃSKICH

informacje o subfunduszu bazowym na 31.03.2022 r. (cd.)

10 największych pozycji (%)



spółka	udział %
Triumph Group, Inc.	0,82
Allegheny Technologies Inc.	0,80
Haynes Int'l	0,78
AAR Corp	0,78
TimkenSteel Corp.	0,77
Cleveland-Cliffs Inc.	0,74
Univar Inc.	0,73
Carpenter Technology	0,72
Digi International Inc.	0,72
Air Lease Corp.	0,70

udział procentowy 10 największych pozycji	7,56
liczba spółek w portfelu subfunduszu bazowego	254

ekspozycja – kapitalizacja rynkowa spółek (%) (w mln USD)

ponad 10 000 USD	1,33
5 000 – 10 000 USD	8,50
2 500 – 5 000 USD	19,26
1 000 – 2 500 USD	29,03
750 – 1 000 USD	7,26
mniej niż 750 USD	34,61

Alokacja sektorowa, wskaźniki ryzyka, 10 największych pozycji oraz ekspozycja – kapitalizacja rynkowa spółek – dane dotyczą subfunduszu bazowego na 31.03.2022 r. Wartości procentowe odnoszą się do całości portfela subfunduszu bazowego na koniec miesiąca i mogą ulegać zmianie w każdej chwili.

słownik

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

Jest to informacja reklamowa. Niniejszy materiał nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa. Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund jest subfunduszem bazowym ESALIENS Małych Spółek Amerykańskich od dnia 03.08.2018 r. Do 02.08.2018 r. subfunduszem bazowym był Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund.
Informacje na temat ESALIENS Małych Spółek Amerykańskich („subfundusz"), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO („fundusz") zawarte są w prospekcie informacyjnym, w kluczowych informacjach dla inwestorów oraz w informacji dla klienta, które są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl, w określonych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu (Warszawa, ul. Warecka 11a). Prospekt informacyjny funduszu, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacja dla klienta 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 i informacją dla klienta.**
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 lokuje aktywa subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe (z zastrzeżeniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych) lub instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz lokuje aktywa subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity, wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Subfundusz bazowy, stanowiący podstawowy przedmiot lokat, określony jest w prospekcie informacyjnym funduszu. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się znaczną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego.
Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter reklamowy, 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, a w części dotyczącej subfunduszu bazowego – oficjalne materiały tego subfunduszu, stan na dzień sporządzenia niniejszego materiału. Źródłem informacji o profilu zysku/ryzyka są Kluczowe Informacje dla Inwestorów subfunduszu ESALIENS Małych Spółek Amerykańskich. ESALIENS TFI SA, które zarządza funduszem ESALIENS Parasol Zagraniczny SFIO, działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r., wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).