# ESALIENS MAŁYCH SPÓŁEK AMERYKAŃSKICH

## ryzyko inwestycyjne

| 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

niższe ryzyko ← → wyższe ryzyko

Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Kluczowych Informacji (KID). 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 (KID) 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,
- dąży do osiągnięcia w okresach 5-letnich stopy zwrotu jak najbardziej zbliżonej do osiąganej przez subfundusz FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund,
- akceptuje wysokie ryzyko inwestycyjne,
- 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.

Jest to Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu w długich terminach niż z lokat bankowych, funduszy gotówkowych, pieniężnych, dłużnych i mieszanych, gotowy ponieść znaczne straty w krótszej perspektywie w oczekiwaniu na długoterminowy zysk.
Subfundusz może być przeznaczony między innymi do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (CPO, IKE, IKZE, PPE).
Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

## cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

Subfundusz inwestuje od 70% do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa **FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund** („subfundusz zagraniczny") wyodrębnionego z Franklin Templeton Global Funds plc.
FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji emitowanych przez amerykańskie spółki o małej i mikro kapitalizacji (tj. o kapitalizacji nie większej niż największa spółka, na bazie kapitalizacji rynkowej, w indeksie Russell 2000 w momencie jego ostatnich notowań), które są notowane na rynkach regulowanych w Stanach Zjednoczonych.
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 **FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund**. Wartość aktywów netto subfunduszu ESALIENS Małych Spółek Amerykańskich może charakteryzować się dużą zmiennością.
Subfundusz jest aktywnie zarządzany.
Tytuły uczestnictwa subfunduszu bazowego powinny być zabezpieczone przed ryzykiem walutowym w stosunku do PLN.

## 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 | 205,01 zł |
| Benchmark | brak |
| Jednostka uczestnictwa | PLN (hedged) |
| Waluta subfunduszu bazowego | USD |
| Aktywa subfunduszu bazowego | 848,78 mld USD |

## wyniki subfunduszu na 31.10.2025 r.

| | 1m | 3m | 6m | 12m | 36m | 60m | 120m | ytd |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| jednostka A | 1,51% | 11,56% | 30,88% | 17,36% | 36,26% | 79,99% | b.d. | 9,98% |

| 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | od początku działalności |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20,49% | 7,12% | −20,19% | 22,98% | 21,04% | 21,58% | −16,62% | 16,02% | 7,26% | 104,62% |

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

## alokacja aktywów na 31.10.2025 r.

| | |
|---|---|
| subfundusz bazowy | 96,70% |
| depozyty, gotówka, inne | 3,30% |

## informacje o subfunduszu bazowym na 30.09.2025 r.

subfundusz bazowy – **FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund**

## alokacja sektorowa (%)

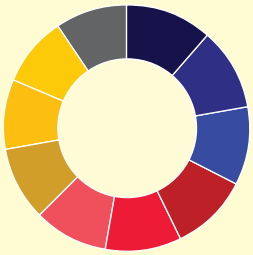
| | |
|---|---|
| Przemysł | 26,36 |
| IT | 21,26 |
| Finansowy | 10,96 |
| Konsumpcja dóbr luksusowych | 10,62 |
| Farmaceutyczny | 8,38 |
| Ropa i gaz | 8,19 |
| Surowce | 5,86 |
| Telekomunikacja | 3,68 |
| Pozostałe | 0,60 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4,09 |

ESALIENS

# ESALIENS MAŁYCH SPÓŁEK AMERYKAŃSKICH

## informacje o subfunduszu bazowym na 30.09.2025 r. (cd.)

### 10 największych pozycji (%)



| sektor | [%] |
|---|---|
| Resideo Technologies Inc | 1,03 |
| Primoris Services Corp | 0,95 |
| Knowles Corp | 0,91 |
| Solaris Energy Infrastructure Inc | 0,91 |
| Select Water Solutions Inc | 0,88 |
| CECO Environmental Corp | 0,88 |
| AAR Corp | 0,84 |
| Modine Manufacturing Co | 0,82 |
| Penguin Solutions Inc | 0,82 |
| Ultra Clean Holdings Inc | 0,82 |

| | |
|---|---|
| Udział procentowy 10 największych pozycji | 8,86 |
| Liczba spółek w portfelu subfunduszu bazowego | 215 |

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

| | |
|---|---|
| mniej niż 750 | 27,43 |
| 750 – 1 000 | 8,07 |
| 1 000 – 2 500 | 31,36 |
| 2 500 – 5 000 | 17,42 |
| 5 000 – 10 000 | 12,00 |
| ponad 10 000 | 3,73 |

Alokacja sektorowa, 10 największych pozycji oraz ekspozycja – kapitalizacja rynkowa spółek – dane dotyczą subfunduszu bazowego na 30.09.2025 r. Wartości procentowe odnoszą się do całości portfela subfunduszu bazowego na koniec miesiąca i mogą ulegać zmianie w każdej chwili.

W przypadku wystąpienia szczególnych zdarzeń, określonych w statucie Funduszu, np. w związku z likwidacją subfunduszu zagranicznego, Fundusz, działając zgodnie z postanowieniami statutu, może dokonać zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu poprzez wybranie tytułów uczestnictwa innych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

## 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.** FTGF 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 FTGF 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 i w Kluczowych Informacjach (KID), 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 oraz 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, 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 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 FTGF Royce US Small Cap Opportunity, wyodrębnionego w ramach Franklin Templeton 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. 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).