

## ESALIENS CEE SELECT

## ryzyko inwestycyjne



## profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który jest zainteresowany dywersyfikacją regionalną celem obniżenia ryzyka inwestycyjnego, poszukuje możliwości wykorzystania potencjału regionu Europy Środkowej i Wschodniej, a także możliwości uczestniczenia w zyskach firm prowadzących działalność operacyjną w regionie Europy Centralnej i Wschodniej. Jest to inwestor, który akceptuje wysoką koncentrację poszczególnych lokat i istotne odejście od benchmarku. 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 w okresie nie krótszym niż 3 lata.

## cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

Subfundusz inwestuje od 80% do 100% aktywów w papiery wartościowe spółek notowanych na rynkach zorganizowanych w regionie Europy Centralnej i Wschodniej. Modelowo subfundusz posiada całość portfela w akcjach. Przedmiotem inwestycji są akcje spółek wyselekcjonowanych w oparciu o analizę fundamentalną. Subfundusz poszukuje spółek o różnej wielkości, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągnięcia stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Przy konstruowaniu portfela i wyborze spółek analiza makroekonomiczna poszczególnych krajów odgrywa mniejszą rolę niż analiza fundamentalna.

## informacje o subfunduszu

Typ	subfundusz akcji zagranicznych
Aktywa subfunduszu	3,3 mln PLN
	Jednostka A
Data pierwszej wyceny	1 wrz 2014
Minimalna wpłata	100 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	4,00%
Opłata za zarządzanie (w skali roku)	3,45%
Wartość jednostki uczestnictwa	96,85 PLN

## wykres zmiany wartości jednostki uczestnictwa (PLN)



Benchmark: 20% WIG + 10% PX + 10% BUX + 20% RTSI\$ + 20% XU100 + 20% ATX®

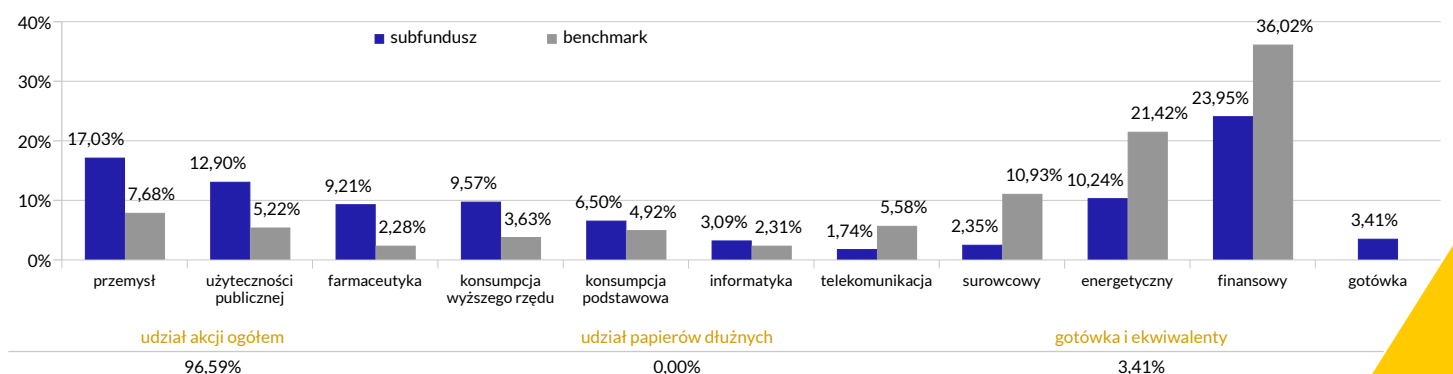
## wskaźniki ryzyka

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,5%	-0,3%
Beta	0,96	0,77
R <sup>2</sup>	77,7%	72,2%
Tracking Error	1,5%	1,7%
Odchylenie standardowe	3,1%	2,7%
Współczynnik Sharpe'a	-0,51	-0,02
Information Ratio	-0,27	-0,27

	1m	3m	6m	12m	36m	60m	120m	YTD
jednostka A	-8,41%	-8,67%	-14,12%	-16,56%	0,56%	-	-	-16,56%
benchmark	-5,30%	-5,75%	-6,24%	-12,11%	18,36%	-	-	-12,11%

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	max
jednostka A	-	-	-	-4,46%	11,60%	7,99%	-16,56%	-3,03%
benchmark	-	-	-	0,09%	20,88%	11,41%	-12,11%	11,49%

## alokacja aktywów



# ESALIENS CEE SELECT

## alokacja geograficzna

kraj	31 gru 2018	30 lis 2018
Rumunia	33,28%	35,64%
Turcja	23,54%	22,90%
Estonia	7,65%	7,33%
Niemcy	6,05%	5,87%
Łotwa	5,32%	4,79%
Litwa	4,34%	4,28%
Słowenia	4,28%	3,89%
Austria	4,00%	4,02%
Czechy	3,81%	3,71%
Portugalia	2,12%	1,97%
USA	1,98%	2,17%
Węgry	1,85%	1,73%
Chorwacja	1,80%	1,68%

## słownik

**Jednostki uczestnictwa kategorii A** - oferowane są wszystkim Uczestnikom funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu jednostek.

**Jednostki uczestnictwa kategorii E** - są oferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, przy czym w odniesieniu do tych jednostek fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

**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<sup>2</sup>** - mierzy w jakim zakresie „charakter” wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z R<sup>2</sup> 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 osiągnięty 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.

## 10 największych pozycji w akcyjnej części portfela na dzień: 30.06.2018



spółka	udział
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret a.s.	7,95%
BRD-Groupe Societe Generale	5,74%
SNTGN Transgaz SA	4,75%
Wirecard AG	3,55%
Stars Group Inc.	3,32%
SNTGN Romgaz SA	3,10%
Zalando SE	2,83%
Tallinna Vesi	2,76%
OMV Petrom SA	2,73%
LHV Group a.s.	2,71%

### koncentracja portfela\*:

udział 10 największych pozycji w części akcyjnej portfela 44,16%

### liczba spółek w akcyjnej części portfela\*:

subfunduszu 37  
benchmarku 537

\*stan na 31.12.2018

### procentowy udział spółek w podziale na wielkość kapitalizacji\*:

duże spółki (powyżej 1 mld zł) 70,79%  
średnie spółki (500 mln – 1 mld zł) 12,98%  
małe spółki (poniżej 500 mln zł) 16,22%

## ważne informacje - przeczytaj uważnie

Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu CEE Select („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](http://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.

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 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 promocyjny, 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 strategię inwestycyjną. Źródło danych: obliczenia własne ESALIENS TFI SA, oprócz części „wskaźniki ryzyka”, którą przygotowuje firma Analizy Online SA.

ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dn. 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.