

ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

ryzyko inwestycyjne



profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla Inwestora, który poszukuje funduszu o aktywnym, selektywnym stylu zarządzania (starannego wyboru wartościowych przedsiębiorstw), unika strategii market-timingowej i dąży do osiągnięcia średniorocznej stopy zwrotu wyższej niż 8% w okresach 3-letnich przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. Jest to inwestor zainteresowany inwestowaniem w spółki o kapitalizacji poniżej 2 mld euro, które powinny przynosić stopy zwrotu większe niż duże spółki, poszukujący szerokiej dywersyfikacji portfela, minimalizującej ryzyko pojedynczej firmy. 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, przy czym większość aktywów powinna być zainwestowana w akcje spółek o kapitalizacji nie przekraczającej 1mld euro. Modelowo subfundusz posiada całość portfela w akcjach. Przedmiotem inwestycji są akcje spółek wyselekcjonowanych w oparciu o analizę fundamentalną. Subfundusz poszukuje spółek o kapitalizacji poniżej 2 mld euro, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągnięcia stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane. Przy konstruowaniu portfela i wyborze spółek analiza makroekonomiczna poszczególnych krajów odgrywa mniejszą rolę niż analiza fundamentalna.

informacje o subfunduszu

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Typ | subfundusz akcji |
| Aktywa subfunduszu | 37,4 mln PLN |
| | Jednostka A |
| Data pierwszej wyceny | 21 sty 2019 |
| Minimalna wpłata | 100 PLN |
| Maksymalna opłata manipulacyjna | 4,00% |
| Opłata za zarządzanie (w skali roku) | 1,96% |
| Wartość jednostki uczestnictwa | 167,39 PLN |

wykres zmiany wartości jednostki uczestnictwa (PLN)



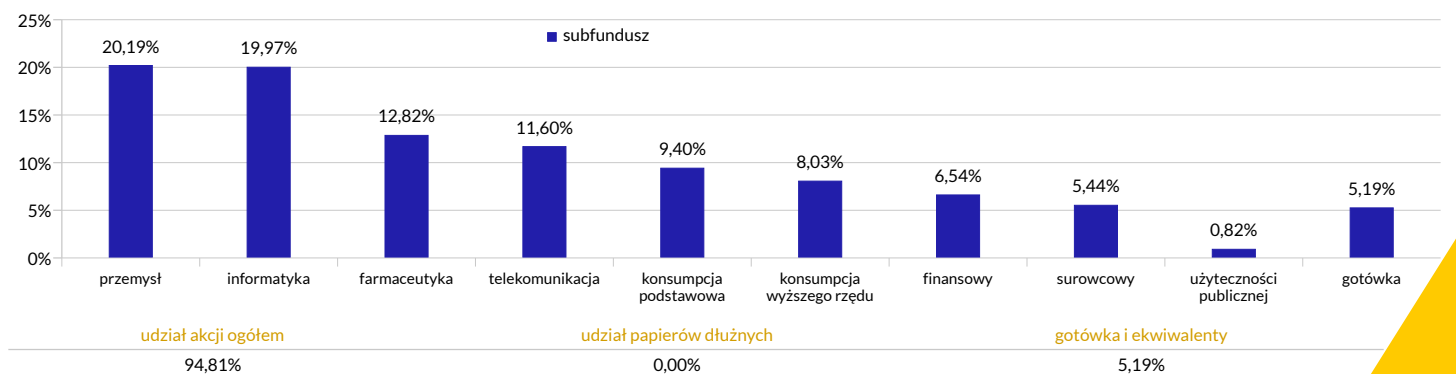
Benchmark: brak.

wskaźniki ryzyka

| | 1 rok | 3 lata |
|------------------------|-------|--------|
| Alpha | - | - |
| Beta | - | - |
| R ² | - | - |
| Tracking Error | - | - |
| Odchylenie standardowe | 3,0% | - |
| Współczynnik Sharpe'a | 0,05 | 0,00 |
| Information Ratio | - | - |

| | 1m | 3m | 6m | 12m | 36m | 60m | 120m | YTD |
|-------------|--------|--------|---------|-------|------|--------|-------|--------|
| jednostka A | -1,40% | -6,18% | -10,06% | 1,32% | - | - | - | 1,32% |
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | max |
| jednostka A | - | - | - | - | - | 44,79% | 1,32% | 67,74% |

alokacja aktywów



ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

alokacja geograficzna

| kraj | 31 gru 2021 | 30 lis 2021 |
|------------|-------------|-------------|
| Polska | 54,74% | 50,15% |
| Szwecja | 16,65% | 16,77% |
| Norwegia | 14,97% | 14,92% |
| Niemcy | 6,43% | 7,01% |
| Rumunia | 2,75% | 2,75% |
| USA | 1,72% | 1,88% |
| Słowenia | 0,99% | 0,90% |
| Szwajcaria | 0,96% | 1,07% |
| Litwa | 0,77% | 0,74% |
| Turcja | - | 3,83% |

struktura walutowa na dzień: 31.12.2021

| | | | |
|-----|--------|-----|-------|
| PLN | 53,12% | RON | 2,75% |
| SEK | 16,65% | USD | 1,72% |
| NOK | 16,59% | CHF | 0,96% |
| EUR | 8,20% | | |

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.

R² - mierzy w jakim zakresie „charakter” wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z R² na poziomie 0,8 oznacza, że 80% historycznego zachowania funduszu jest przypisywane benchmarkowi.

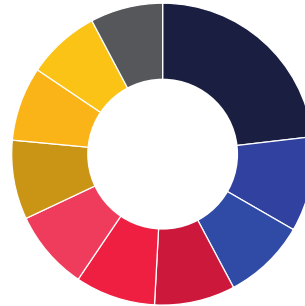
Tracking error - oczekiwane bądź aktualne maksymalne odchylenie standardowe zysków funduszu od benchmarku w okresie 12 i 36 miesięcy.

Odchylenie standardowe - odchylenie standardowe zysków funduszu pokazuje, jak bardzo całkowite zyski funduszu zmieniły 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: 30.06.2021



| spółka | udział |
|---|--------|
| Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret a.s. | 3,17% |
| AGORA | 1,39% |
| Meyer Burger Technology AG | 1,22% |
| Mynaric AG | 1,18% |
| Nordic Halibut A/S | 1,18% |
| Aker Carbon Capture a.s. | 1,17% |
| MEDINICE | 1,16% |
| OPONEO.PL | 1,09% |
| Gapwaves AB | 1,07% |
| ATP Ticari Bilgisayar Agi ve Ticaret a.s. | 1,06% |

koncentracja portfela*:

udział 10 największych pozycji w części akcyjnej portfela 18,80%

liczba spółek w akcyjnej części portfela*:

subfunduszu 108

*stan na 31.12.2021

procentowy udział spółek w podziale na wielkość kapitalizacji*:

duże spółki (powyżej 1 mld EUR) 7,47%

średnie spółki (500 mln – 1 mld EUR) 10,79%

małe spółki (poniżej 500 mln EUR) 81,74%

ważne informacje - przeczytaj uważnie

Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Małych i Średnich Spółek („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, 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.