



# ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

## ryzyko inwestycyjne



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 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 małej i średniej kapitalizacji nie przekraczającej 2 mld 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 osiągania 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. Subfundusz jest aktywnie zarządzany.

## informacje o subfunduszu

| Typ                            | subfundusz akcji |
|--------------------------------|------------------|
| Aktywa subfunduszu             | 38,6 mln PLN     |
|                                | Jednostka A      |
| Data pierwszej wyceny          | 21 sty 2019      |
| Minimalna wpłata               | 100 PLN          |
| Wartość jednostki uczestnictwa | 245,49 PLN       |

## wykras zmiany wartości jednostki uczestnictwa (PLN)



## wskaźniki ryzyka

| Wskaźnik               | 1 rok | 3 lata |
|------------------------|-------|--------|
| Odczylenie standardowe | 5,4%  | 4,7%   |
| Współczynnik Sharpe'a  | 0,40  | 0,39   |

## Wyniki subfunduszu

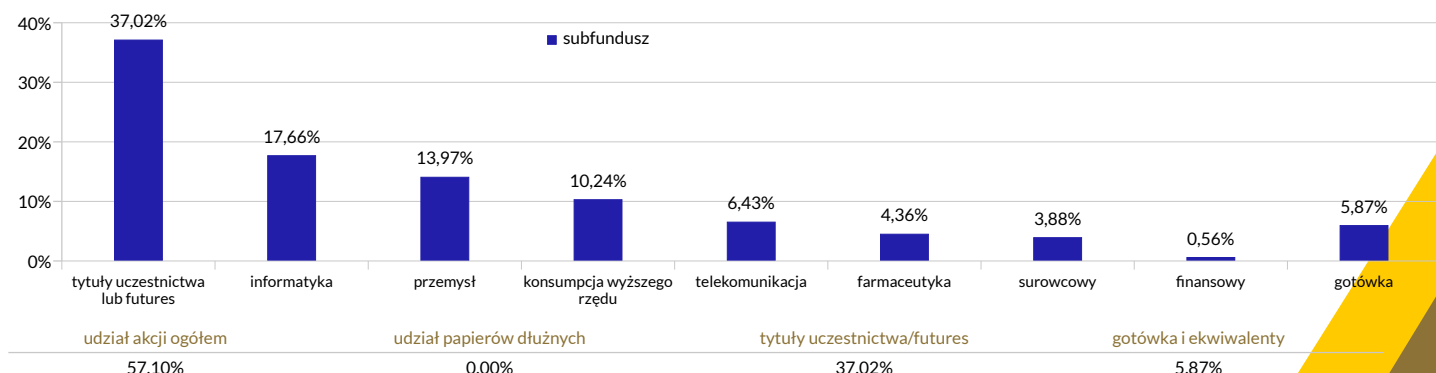
| Wyniki w okresach | 1 miesiąc | 3 miesiące | 6 miesięcy | 12 miesięcy | 36 miesięcy | 60 miesięcy | 120 miesięcy | YTD    | max     |
|-------------------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------|---------|
| jednostka A       | 7,32%     | 17,68%     | 14,53%     | 32,79%      | 114,12%     | 30,96%      | -            | 22,62% | 146,01% |

## Wyniki roczne subfunduszu

| Wyniki w latach | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020   | 2021  | 2022    | 2023   | 2024  | 2025   |
|-----------------|------|------|------|------|--------|-------|---------|--------|-------|--------|
| jednostka A     | -    | -    | -    | -    | 44,79% | 1,32% | -35,46% | 10,62% | 3,45% | 61,96% |

Benchmark: brak.

## alokacja aktywów

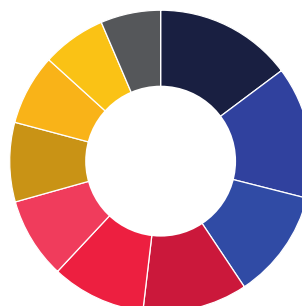


## ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

### opłaty

|                                                                       |                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Maksymalna opłata manipulacyjna (jednostki A)                         | 4,00%                                                                                                                                                                      |
| Opłata stała za zarządzanie (jednostki A)                             | 1,96%                                                                                                                                                                      |
| Portfel wzorcowy (na potrzeby wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie) | 90% MSCI Poland Small Cap Index + 10% WIRON<br><a href="#">Treść zastrzeżenia prawnego MSCI</a>                                                                            |
| Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie                                  | 20% od wyniku funduszu powyżej zmiany z portfela wzorcowego w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden rok. Szczegóły dostępne w <a href="#">prospekcie informacyjnym</a> . |

### 10 największych pozycji na dzień: 30.06.2026



| spółka                 | udział |
|------------------------|--------|
| Modivo S.A.            | 7,35%  |
| Scanway S.A.           | 7,06%  |
| Liftero S.A.           | 5,82%  |
| Unibep S.A.            | 5,59%  |
| Wielton S.A.           | 5,02%  |
| Medicalgorithmics S.A. | 4,32%  |
| Shoper S.A.            | 4,23%  |
| Auto Partner S.A.      | 3,77%  |
| ASBISc Enterprises PLC | 3,41%  |
| Creotech Quantum S.A.  | 3,20%  |

### alokacja geograficzna

| kraj   | 31 lip 2026 | 30 cze 2026 |
|--------|-------------|-------------|
| Polska | 98,75%      | 100,00%     |
| USA    | 0,64%       | 0,00%       |
| Niemcy | 0,61%       | 0,00%       |

### koncentracja portfela\*:

|                                                           |        |
|-----------------------------------------------------------|--------|
| udział 10 największych pozycji w części akcyjnej portfela | 59,19% |
| liczba spółek w akcyjnej części portfela subfunduszu      | 37     |

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

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| duże spółki (powyżej 1 mld EUR)      | 43,06% |
| średnie spółki (500 mln – 1 mld EUR) | 9,11%  |
| małe spółki (poniżej 500 mln EUR)    | 47,84% |

\*stan na 31.07.2026

### struktura walutowa na dzień: 31.07.2026

|     |        |
|-----|--------|
| PLN | 98,75% |
| USD | 0,64%  |
| EUR | 0,61%  |

Esaliens Małych i Średnich Spółek został nagrodzony statuetką **Złoty Portfel 2026** za wyniki osiągnięte w 2025 r.

**Złote Portfele** przyznawane są przez redakcję Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”.





# ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

## 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.

**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.

## ważne informacje - przeczytaj uważnie

Jest to informacja reklamowa. Niniejszy materiał nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa.

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 (KID), 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. 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, 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 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 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 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego). Treść zastrzeżenia prawnego MSCI znajduje się na stronie internetowej [www.esaliens.pl/msci](http://www.esaliens.pl/msci)