

ESALIENS STRATEG

ryzyko inwestycyjne



profil inwestora

niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższej stopy zwrotu od możliwej do uzyskania z produktów inwestycyjnych o charakterze konserwatywnym (fundusze dłużne, fundusze stabilnego wzrostu), ale przy ryzyku niższym od ryzyka charakterystycznego dla produktów akcyjnych. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestora oczekującego od zarządzającego podejmowania stanowczych decyzji inwestycyjnych w zależności od fundamentalnej oceny sytuacji rynkowej oraz wykorzystywania przesłanek do długoterminowych wzrostów wartości spółek. Subfundusz jest przeznaczony, między innymi, do systematycznego oszczędzania w ramach długoterminowych programów oszczędnościowych i emerytalnych (Celowe Plany Oszczędnościowe, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego, Pracownicze Programy Emerytalne). Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez Inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata.

cel i polityka inwestycyjna subfunduszu

Subfundusz inwestuje od 20% do 80% aktywów w akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych. Aktywa mogą być lokowane w inne lokaty przewidziane w Statucie, w tym dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. W przypadku spodziewanych długoterminowych wzrostów cen akcji, modelowa alokacja aktywów subfunduszu to 75% udziału akcji i 25% udziału papierów dłużnych. W przypadku spodziewanych długoterminowych spadków cen akcji, modelowa alokacja aktywów subfunduszu to 25% udziału akcji i 75% udziału papierów dłużnych. Subfundusz poszukuje do części akcyjnej spółek o dużej kapitalizacji giełdowej, dużej skali działania, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągnięcia stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Ponieważ skład portfela różni się od składu benchmarku, dlatego też wyniki subfunduszu w dużym stopniu mogą odbiegać od rezultatów osiąganych przez benchmark. Wartość aktywów subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

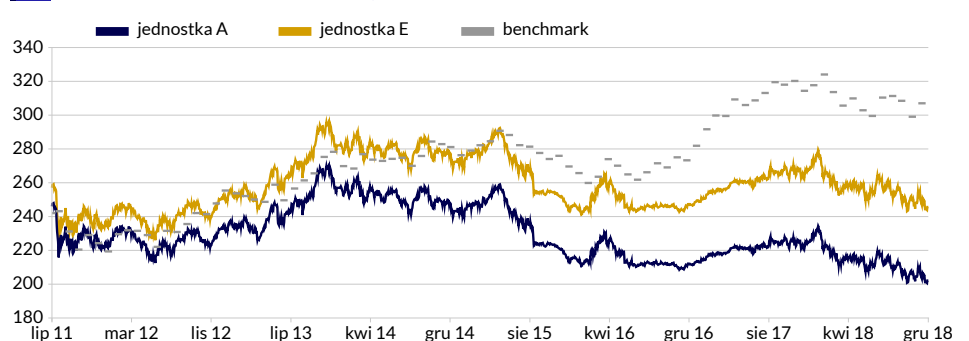
informacje o subfunduszu

Typ	subfundusz zrównoważony	
Aktywa subfunduszu	116,0 mln PLN	
	Jednostka A	Jednostka E
Data pierwszej wyceny	4 sty 1999	16 sty 2008
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maks. opł. manipulacyjna	4,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie (w skali roku)	3,45%	1,50%
Wart. jedn. uczest.	202,17 PLN	245,66 PLN
Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela	100,00%	
Efektowny czas trwania części dłużnej:		
portfela (w latach)	1,92	
benchmarku (w latach)	1,99	

wskazniki ryzyka

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,6%	-0,5%
Beta	1,08	0,93
R ²	84,7%	74,5%
Tracking Error	1,2%	1,3%
Odchylenie standardowe	2,7%	2,2%
Współczynnik Sharpe'a	-0,36	-0,12
Information Ratio	-0,47	-0,45

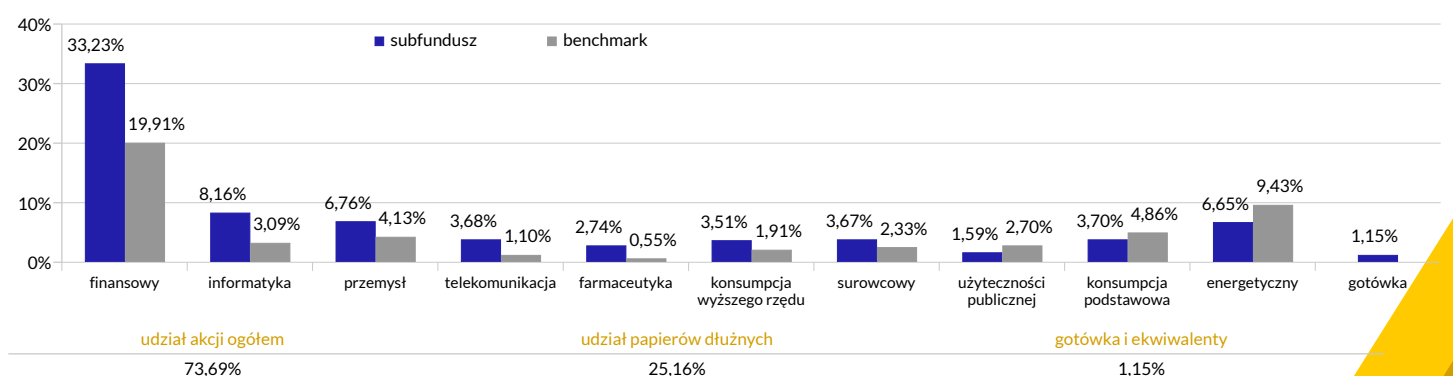
wykras zmiany wartości jednostki uczestnictwa (PLN)



Benchmark: 50% WIG; 50% indeks Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms

	1m	3m	6m	12m	36m	60m	120m	YTD
jednostka A	-3,04%	-4,62%	-3,78%	-10,25%	-6,36%	-21,32%	-	-10,25%
jednostka E	-2,89%	-4,13%	-2,81%	-8,41%	-0,50%	-12,93%	-	-8,41%
benchmark	-0,22%	-0,69%	2,27%	-3,58%	15,29%	13,52%	-	-3,58%
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	max
jednostka A	5,06%	10,41%	-4,86%	-11,68%	-2,13%	6,59%	-10,25%	-18,02%
jednostka E	7,20%	12,68%	-2,91%	-9,87%	-0,12%	8,77%	-8,41%	-4,44%
benchmark	16,42%	5,65%	2,40%	-3,83%	6,08%	12,71%	-3,58%	26,56%

alokacja aktywów



ESALIENS STRATEG

📍 alokacja geograficzna

kraj	31 gru 2018	30 lis 2018
Polska	77,70%	77,26%
USA	6,17%	6,79%
Niemcy	5,63%	4,42%
Turcja	4,91%	5,44%
Słowenia	1,67%	1,58%
Austria	1,32%	1,55%
Rumunia	1,04%	1,25%
Portugalia	0,92%	0,93%
Finlandia	0,63%	0,77%

procentowy udział spółek w podziale na wielkość kapitalizacji*:

duże spółki (powyżej 1 mld zł)	93,43%
średnie spółki (500 mln – 1 mld zł)	1,07%
małe spółki (poniżej 500 mln zł)	5,50%

📖 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.

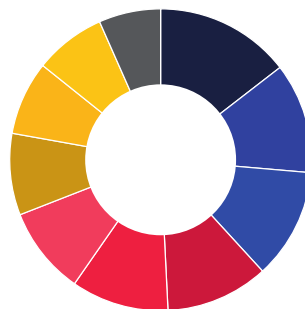
Tracking error - oczekiwane bądź aktualne maksymalne odchylenie standardowe zysków funduszu od benchmarku w okresie 12 i 36 miesięcy.

Odchylenie standardowe - odchylenie standardowe zysków funduszu pokazuje, jak bardzo całkowite zyski funduszu 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
PKO BP	6,61%
Open Finance Obligacji	5,39%
Przedsiębiorstw FIZ AN seria B	5,39%
PZU	5,39%
PKN ORLEN	5,01%
Stars Group Inc.	4,75%
BZ WBK	4,28%
PEKAO	3,98%
Wirecard AG	3,60%
DINOPL	3,47%
ORANGE Polska S.A.	3,01%

koncentracja portfela*:

udział 10 największych pozycji w części akcyjnej portfela 55,28%

liczba spółek w akcyjnej części portfela*:

subfunduszu 49
benchmarku 348

*stan na 31.12.2018

📌 ważne informacje - przeczytaj uważnie

Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Strateg („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 poszczególnych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu. 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 przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego. Fundusz może ponadto lokować więcej niż 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Europejski Bank Centralny i Unię Europejską. 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.

Źródłem informacji o profilu ryzyka są Kluczowe Informacje dla Inwestorów dla subfunduszu.

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