

# ESALIENS STRATEG

## ryzyko inwestycyjne



## profil inwestora

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 osiągniętych przez benchmark. Wartość aktywów subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

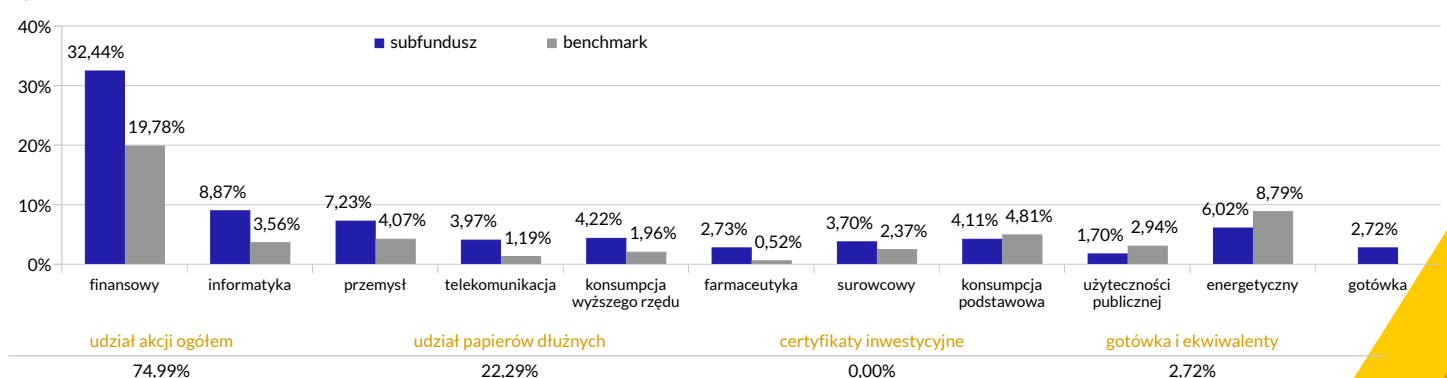
## informacje o subfunduszu

Typ	subfundusz zrównoważony	
Aktywa subfunduszu	120,3 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.	208,31 PLN	253,97 PLN
Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela	100,00%	
Efektowny czas trwania części dłużnej:		
portfela (w latach)	1,89	
benchmarku (w latach)	1,83	

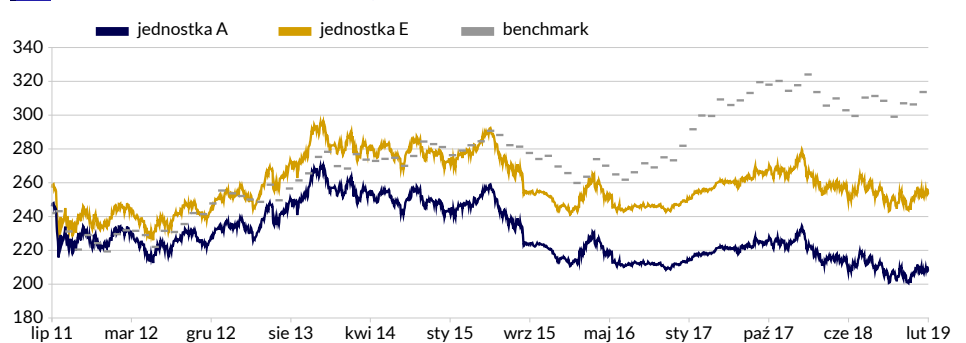
## wskazniki ryzyka

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,4%	-0,6%
Beta	1,10	0,97
R <sup>2</sup>	81,5%	76,0%
Tracking Error	1,2%	1,3%
Odchylenie standardowe	2,6%	2,3%
Współczynnik Sharpe'a	-0,21	-0,09
Information Ratio	-0,34	-0,46

## alokacja aktywów



## wykres 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	-0,07%	-0,10%	-2,63%	-5,52%	-4,24%	-20,18%	-	3,04%
jednostka E	0,08%	0,40%	-1,65%	-3,59%	1,76%	-11,67%	-	3,38%
benchmark	-0,47%	1,69%	0,28%	-0,47%	18,45%	12,74%	-	1,91%
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	max
jednostka A	5,06%	10,41%	-4,86%	-11,68%	-2,13%	6,59%	-10,25%	-15,53%
jednostka E	7,20%	12,68%	-2,91%	-9,87%	-0,12%	8,77%	-8,41%	-1,21%
benchmark	16,42%	5,65%	2,40%	-3,83%	6,08%	12,71%	-3,58%	28,98%

## ESALIENS STRATEG

## alokacja geograficzna

kraj	28 lut 2019	31 sty 2019
Polska	76,48%	77,05%
USA	6,41%	6,32%
Niemcy	5,77%	6,07%
Turcja	5,22%	5,00%
Słowenia	1,60%	1,59%
Austria	1,46%	1,32%
Portugalia	1,15%	1,07%
Rumunia	1,03%	0,85%
Finlandia	0,87%	0,72%

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

duże spółki (powyżej 1 mld zł)	92,85%
średnie spółki (500 mln – 1 mld zł)	1,94%
małe spółki (poniżej 500 mln zł)	5,21%

## 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.

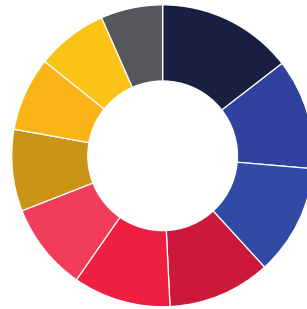
**Tracking error** - oczekiwane bądź aktualne maksymalne odchylenie standardowe zysków funduszu od benchmarku w okresie 12 i 36 miesięcy.

**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
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 53,86%

## liczba spółek w akcyjnej części portfela\*:

subfunduszu 49  
benchmarku 339

\*stan na 28.02.2019

## 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](http://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.