

1 2021 KOMENTARZ MIESIĘCZNY

ESALIENS AKCJI

SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH ESALIENS PARASOL FIO



KRZYSZTOF SOCHA, CFA
Dyrektor Inwestycyjny

Wyniki

Subfundusz ESALIENS Akcji wygenerował w styczniu stopę zwrotu +4,2%, przy średniej rynkowej dla swojej grupy funduszy na poziomie +1,0% i uplasował się w 1. kwartylu pośród swojej konkurencji. W tym samym okresie indeks największych spółek (WIG20) spadł o -1,8%, a indeks szerokiego rynku (WIG), będący jednocześnie benchmarkiem subfunduszu, o -0,1%.

Styczeń rozpoczął się od mocnych wzrostów na rynkach akcji, które były kontynuacją ruchu zapoczątkowanego jeszcze w grudniu zeszłego roku. Następnie przyszła korekta, która nie była zbyt głęboka, ale zniósła wcześniejsze wzrosty i przekształciła się w rynek horyzontalny.

Na rynku dominowały obawy związane z przedłużaniem ograniczeń związanych z pandemią oraz z problemami dotyczącymi dostępności szczepionek przeciwko COVID-19.

W opisywanym okresie na rynku polskim najmocniej zachowywał się sektor spożywczy (+13,7%) oraz budownictwo (+6,4%). Najśłabsze były sektory medialny (-2,8%) oraz ropa i gaz (-1,6%), co w pierwszym przypadku wiązało się z przekonaniem, że sektor straci na przedłużaniu się ograniczeń, a w drugim wynikało z relatywnie wysokich temperatur w okresie grzewczym.

Subfundusz relatywnie zyskiwał na swoich pozycjach w spółkach nowych technologii, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Pozycjonowanie portfela/alokacja portfela

Obecnie ok. 40% portfela jest zainwestowane w tzw. branżę nowych technologii (medycyna, IT, usługi telekomunikacyjne), w szczególności w spółki o charakterystyce typowo wzrostowej. Niedoważone są natomiast branże typowo tradycyjne (branża finansowa, tradycyjne sklepy, przemysł, usługi tracące na ograniczeniach związanych z pandemią, firmy państwowe). Około 40% portfela to spółki zagraniczne, a 60% pozycje krajowe. W związku z przekonaniem (pomimo możliwych czynników ryzyka) o atrakcyjności rynku akcji, pozycja gotówkowa utrzymywana jest na minimalnym poziomie (3% - 4%). Portfel jest dość płynny (większość spółek to duże płynne firmy o wysokich obrotach na giełdzie).

Taktyka/Strategia na przyszłość

Nie planujemy większych zmian w strukturze subfunduszu. Jednocześnie zwracamy szczególną uwagę na wykorzystanie szans inwestycyjnych pojawiających się w związku

z niecodzienną sytuacją gospodarczą
wynikającą z rozwoju epidemii i istotnymi

ograniczeniami w działalności gospodarczej
wielu firm i branż.

Stan na 31.01.2021 r. Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA. Wyniki dla jednostki uczestnictwa kategorii A subfunduszu. Historyczne wyniki nie są wyznacznikiem przyszłych rezultatów inwestycji.

WAŻNE INFORMACJE

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Akcji („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. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. 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. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont uczestnika objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu. 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. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się znaczną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter biznesowy, a zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Nie stanowi on oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani usługi doradztwa prawnego i podatkowego. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Esaliens TFI S.A. analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinię ich autorów. ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).