

05 2024 KOMENTARZ MIESIĘCZNY

ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH ESALIENS PARASOL FIO

Jest to informacja reklamowa. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych stóp zwrotu. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem fundusz, przedstawiane są w Kluczowych Informacjach (KID) oraz prospekcie funduszu.



ANDRZEJ BIENIEK, CFA
Dyrektor Inwestycyjny



PIOTR GRZYBOWSKI, CFA
Dyrektor Inwestycyjny

Co się działo na rynku?

Rynek akcji w kwietniu 2024 roku przyniósł polaryzację pomiędzy zachowaniem różnych globalnych indeksów, a polskim rynkiem giełdowym. Obecnie jesteśmy na końcu sezonu wyników w USA i na razie spółki z indeksu SP500 zaskakują pozytywnie tzn. pobijają rynkowy konsensus na zysku netto o prawie 9%, zwiększając swoje zyski jednocześnie o 5,5% r/r. Sentyment inwestorów jednak kreowany był przede wszystkim oczekiwaniami w zakresie ilości i szybkości cięć stóp procentowych przez amerykański bank centralny FED.

A te oddalają się coraz bardziej w czasie. Obecnie pewna jest tylko jedna obniżka w czwartym kwartale bieżącego roku, co w porównaniu do sześciu obniżek prognozowanych na początku tego roku stanowi dość znaczącą zmianę. To wszystko sprawiło, że zarówno indeks SP500, jak i NASDAQ zanotowały wysokie straty, odpowiednio 4,16% oraz 4,46%. Nieznacznie lepiej zachowywały się indeksy europejskie. DAX spadł o 3,03%, a francuski CAC o 2,69%. Na tym tle bardzo dobrze prezentowały się polskie indeksy, zwłaszcza segment dużych spółek, reprezentowany przez indeks WIG20, który w poprzednim miesiącu wzrósł o 1,65%. W tym samym czasie indeksy małych i średnich przedsiębiorstw mWIG40 oraz sWIG80 spadły nieznacznie o odpowiednio 0,65% i 0,13%.

Co się wydarzyło w subfunduszu?

Esaliens Małych i Średnich Spółek w kwietniu 2024 roku wzrósł o 0,11%. Odpowiednie pozycjonowanie alokacyjne i selekcja akcji pozwoliła w powyżej opisanym otoczeniu osiągnąć pozytywny rezultat.

Co zrobił zarządzający?

Zarządzający funduszem w kwietniu 2024 zwiększał ekspozycję w akcje spółek technologicznych. Dodane do portfela zostały również walory z segmentu budownictwa, które powinny korzystać na środkach pochodzących z Krajowego Planu Odbudowy z Unii Europejskiej. Zwiększany był także udział segmentu spółek konsumenckich, które mogą sobie dobrze radzić w obecnym otoczeniu wysokich realnych wzrostów średniego wynagrodzenia w gospodarce.

Jakie są perspektywy?

Uważamy, że rynek akcji polskich małych i średnich spółek wciąż jest atrakcyjnie wyceniany i stanowi jedną z najlepszych opcji dla inwestorów poszukujących ekspozycji na akcje. Sentyment inwestorów do rynku udziałowego jest nadal pozytywny, pomimo

oddalających się perspektyw obniżek stóp procentowych w USA. Ostatnie spadki dyskontują już dużo złych informacji i stanowią raczej okazję do zwiększania zaangażowania w te klasy aktywów. Na rynek polski pozytywnie działa cały czas relatywnie silna gospodarka, która ma duże znaczenie dla spółek o małej i średniej kapitalizacji.

Partner strategiczny



FRANKLIN
TEMPLETON

ESALIENS

Stan na 30.04.2024 r. Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA. Wynik dla jednostki uczestnictwa kategorii A subfunduszu w terminie 31.03.2024 – 30.04.2024. Historyczne wyniki nie są wyznacznikiem przyszłych rezultatów inwestycji.

OPRACOWANIE O CHARAKTERZE BIZNESOWYM DLA PROFESJONALNYCH DORADCÓW DYSTRYBUTORA FUNDUSZY. MATERIAŁ NIE JEST PRZEZNACZONY DLA KLIENTÓW I NIE STANOWI INFORMACJI KIEROWANYCH DO NICH. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA ZGODNE Z PRAWEM I REKOMENDACJAMI NADZORCZYMI WYKORZYSTYWANIE NINIEJSZEGO MATERIAŁU SPOCZYWA NA DYSTRYBUTORZE.

WAŻNE INFORMACJE

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. 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, 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. 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, 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 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 dn. 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).