

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport półroczny/roczny FIZ-P-R-E

za I półrocze roku (P) / za rok obrotowy (R)

P	P	2024	obejmujący okres od	2024-01-01	do	2024-06-30
oraz poprzedni rok obrotowy	2023	obejmujący okres od	2023-01-01	do	2023-12-31	

Podstawa prawna

§ 60 ust. 1 pkt 2 lub 3 Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	
(skrócona nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-034	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(mięscowosc)	
WARECKA		11A
	(ulica)	(numer)
(0-22) 337-66-00	PLFZ000502	info@esaliens.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

Mazars Audyt Sp. z o.o.

	(nazwa podmiotu uprawnionego do badania)	2024-08-26
186		(data wydania opinii)
(numer firmy audytorskiej na liście PANA)	13502	BZ
	(numer biegłego w rejestrze KRBR)	(wynik badania/przeglądu)

Wynik badania/przeglądu  
BZ - bez zastrzeżeń  
OD - odmowa wydania opinii  
NG - negatywna  
ZZ - z zastrzeżeniami  
/komentarzami/objaśnieniami

Raport zawiera

- Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa  
 Półroczne/roczne sprawozdanie finansowe
- |   |  |  |
|---|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie      | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek wyniku z operacji         | <input checked="" type="checkbox"/> Noty objaśniające      |
| <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie latok | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w aktywach netto | <input checked="" type="checkbox"/> Informacja dodatkowa   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans            | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych    | <input checked="" type="checkbox"/> Wybrane dane finansowe |
- Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)  
 Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego  
 Oświadczenie depozytariusza  
 Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych  
 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych  
 Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych  
 Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: PLN

	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane	
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami	
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

ZAŁĄCZNIKI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (wprowadzenie do sprawozdania finansowego, list towarzystwa, informacja dodatkowa, oświadczenie depozytariusza, raport z badania itp.)

Plik	Opis
LM16_LM16_Półroczne_2024_06_30.pdf	Sprawozdanie finansowe
LM16 Wybrane dane finansowe ESA AS FIZ HY2024	Wybrane dane finansowe
Sprawozdanie z działalności ESA AS FIZ spr-półro	Sprawozdanie z działalności
Esaliens AS-FIZ-list-spr-półroczne_26.08.2024.pdf	List do zarządcy
Oświadczenie depozytariusza Akcji Skoncentrowany FIZ	Oświadczenie depozytariusza
Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ raport z przeglądu	Raport z przeglądu
Oświadczenie Zarządu_2024_Akcji Skoncentrowany FIZ	Oświadczenie Zarządu

I Przychody z latok	198,00	46,00
II Koszty funduszu netto	354,00	82,00
III Przychody z latok netto	-156,00	-36,00
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia latok	-2 692,00	-624,00
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny latok	4 288,00	990,00
VI Wynik z operacji	1 420,00	329,00
VII Zobowiązania	91,00	21,00
VIII Aktywa	14 930,00	3 462,00
IX Aktywa netto	14 839,00	3 441,00
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	10 020,00	10 020,00
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 480,99	343,00
XII Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	141,72	33,00

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2024 rok			2023 rok		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	11432,00	14420,00	96,58	14733,00	13453,00	96,86
2. Warranty subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Prawa poboru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Kwity depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Długie papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółkach inwestycyjnych mających siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16. Depozyty	400,00	400,00	2,68	428,00	428,00	3,08
17. Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## TABELDZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. MIRBUD akcje nowej emisji - emisa L	Nieotworzone na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	76745,00	POLSKA	844,00	1150,00	7,70
2. SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6510,00	POLSKA	192,00	274,00	1,84
3. WOODPECKER CO S.A. (PLWDPCK00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28678,00	POLSKA	842,00	271,00	1,82
4. AMREST HOLDINGS SE (ES0105375002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4276,00	HISZPANIA	103,00	105,00	0,70
5. ALLEGRO EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7500,00	LUKSEMBURG	220,00	283,00	1,90
6. INPOST S.A. (LU2290522684)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT AMSTERDAM	6000,00	LUKSEMBURG	370,00	426,00	2,85
7. CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2000,00	POLSKA	347,00	155,00	1,04
8. BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5000,00	POLSKA	501,00	505,00	3,38
9. CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4000,00	POLSKA	339,00	492,00	3,30

10 ENEA S A (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50000.00	POLSKA	482.00	532.00	3.58
11 LPP S A (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40.00	POLSKA	498.00	683.00	4.58
12 ALIOR BANK S A (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6000.00	POLSKA	597.00	614.00	4.11
13 INSTAL KRAKÓW S A (PLINSTKD0013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50000.00	POLSKA	813.00	2470.00	16.54
14 NEUCA S A (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	500.00	POLSKA	453.00	459.00	3.07
15 BENEFIT SYSTEMS S A (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	200.00	POLSKA	507.00	580.00	3.88
16 AILLERON S A (PLWDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68370.00	POLSKA	883.00	1183.00	7.92
17 MIRBUD S A (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10000.00	POLSKA	95.00	150.00	1.00
18 TORPOL S A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15000.00	POLSKA	571.00	567.00	3.80
19 11 BIT STUDIOS S A (PL11BTS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1500.00	POLSKA	788.00	943.00	6.32
20 XTB S A (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17500.00	POLSKA	718.00	1254.00	8.40
21 AUTO PARTNER S A (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20000.00	POLSKA	488.00	480.00	3.22
22 CYBER_FOLKS S A (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6359.00	POLSKA	705.00	795.00	5.32
23.ML SYSTEM S A (PLMLSTM00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1165.00	POLSKA	78.00	49.00	0.33

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emigii	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								0.00	0.00	0.00	0.00
a) Obligacje								0.00	0.00	0.00	0.00
b) Bony skarbowe								0.00	0.00	0.00	0.00
c) Bony pieniężne								0.00	0.00	0.00	0.00
d) Inne								0.00	0.00	0.00	0.00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								0.00	0.00	0.00	0.00
a) Obligacje								0.00	0.00	0.00	0.00
b) Bony skarbowe								0.00	0.00	0.00	0.00
c) Bony pieniężne								0.00	0.00	0.00	0.00
d) Inne								0.00	0.00	0.00	0.00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
i. Wystandaryzowane Instrumenty pochodne:						0.00	0.00	0.00	0.00
ii. Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne						0.00	0.00	0.00	0.00

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0,00	0,00	0,00
II. Certyfikaty inwestycyjne				0,00	0,00	0,00	0,00

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						400,00		400,00	2,68
1. LOKATA 3-DNIOWA 01-07-2024	MBANK S.A.	POLSKA	PLN	2.1015 (State)	400,00	400,00	400,00	400,00	2,68
II. W walutach państw nienależących do OECD						0,00		0,00	0,00

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD		0,00		0,00	0,00
1		0,00	0,00	0,00	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD		0,00		0,00	0,00
1		0,00	0,00	0,00	0,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Śluzebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Prawa własności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
II. Prawa współwłasności nieruchomości:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
III. Użytkowanie wieczyste:									0,00	0,00	0,00
1. Budynki									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
2. Lokale									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
3. Grunty									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00
4. Inne									0,00	0,00	0,00
a)		0							0,00	0,00	0,00

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Ważność procentowa	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	--------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	2024 rok	2023 rok
<b>I. Aktywa</b>	14930,00	13890,00
1. Środki pieniężne i ich ekwalenty	0,00	0,00
2. Należności	95,00	9,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00
4. Śladnik lokat notowane na aktywnym rynku	13270,00	13453,00
5. Śladnik lokat nienotowane na aktywnym rynku	1550,00	428,00
6. Pozostałe aktywa	15,00	0,00
<b>II. Zobowiązania</b>	91,00	81,00
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	14839,00	13809,00
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	5775,00	6185,00
1. Kapitał wpłacony, w tym	142898,00	142898,00
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-137123,00	-136733,00
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	6076,00	8924,00
1. Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto	-17362,00	-17206,00
2. Zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	23438,00	28130,00
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	2988,00	-1280,00
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI-VI)</b>	14839,00	13809,00

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	10020,00	10322,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1480,99	1337,82

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10020,00
Rozwinięta wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1480,99

Poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
A	1103,00	1480,99
B	871,00	1480,99
C	2122,00	1480,99
D	4544,00	1480,99
E	1380,00	1480,99

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	198,00	241,00	21
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	190,00	215,00	0
2. Przychody odsetkowe	4,00	25,00	20
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	4,00	0,00	0
5. Pozostałe	0,00	1,00	1
<b>II. Koszty funduszu</b>	422,00	893,00	445
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym	305,00	689,00	344
- stała część wynagrodzenia	305,00	689,00	344,00
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0
3. Opłaty dla depozytariusza	29,00	56,00	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10,00	9,00	5
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	18,00	42,00	19
6. Usługi w zakresie rachunkowości	54,00	87,00	44
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0
8. Usługi prawne	1,00	1,00	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0
13. Pozostałe	5,00	9,00	4
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	68,00	111,00	56
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	354,00	782,00	389
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-156,00	-541,00	-368
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	1576,00	1035,00	2605
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2692,00	2141,00	1298
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	4268,00	-1106,00	1307
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	1420,00	494,00	2237
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00	0,00

Składniki przychodów i kosztów, niewyszczególnione w rachunku wyniku z operacji, o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy odpowiednio przychodów oraz kosztów	w okresie bieżącym	w okresie poprzednim	w pierwszym półroczu okresu poprzedniego
---	--------------------	----------------------	--

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	141,72	47,86	204,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	141,72	47,86	204,22

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2024-01-01	od 2023-01-01
	do 2024-06-30	do 2023-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13809,00	14758,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	1420,00	494,00
a) przychody z lokat netto	-156,00	-541,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2692,00	2141,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4268,00	-1106,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1420,00	494,00
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-390,00	-1443,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0,00	0,00
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-390,00	-1443,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1030,00	-949,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14839,00	13809,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13714,00	15036,00
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-302,00	-986,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	302,00	986,00
c) saldo zmian	-302,00	-986,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym	10020,00	10322,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	115999,00	115999,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	105 978,00	105677,00
c) saldo zmian	10020,00	10322,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10020,00	10322,00
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1337,82	1305,13
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1480,99	1337,82
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	10,70	2,50
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1243,77	1323,29
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2024-03-27	2023-11-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1480,99	1506,32
- data wyceny (ostatniego wystąpienia)	2024-06-30	2023-06-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1480,99	1337,82
- data wyceny	2024-06-30	2023-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1480,99	1337,82
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,47	4,58
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,43	0,37
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,15	0,06
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,79	0,58
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPLWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2024-01-01	od 2023-01-01	od 2023-01-01
	do 2024-06-30	do 2023-12-31	do 2023-06-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Wpływy	13 060,00	30 744,00	23 752,00
1. Z tytułu powadanych lokat	220,00	1 346,00	1 284,00
2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach	12 831,00	29 198,00	22 370,00
3. Pozostałe	9,00	200,00	98,00
II. Wydatki	12 670,00	29 302,00	23 258,00
1. Z tytułu powadanych lokat	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach	12 242,00	28 412,00	22 803,00
3. Z tytułu wpłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	302,00	690,00	341,00
4. Z tytułu wpłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	29,00	58,00	30,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8,00	9,00	5,00

7 Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	33,00	42,00	35,00
8 Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	50,00	81,00	41,00
9 Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00
10 Z tytułu usług prawnych	1,00	1,00	0,00
11 Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00
12 Pozostałe	5,00	9,00	3,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-390,00</b>	<b>-1 442,00</b>	<b>-494,00</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1 Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00
2 Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00
3 Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00
4 Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
5 Odsetki	0,00	0,00	0,00
6 Pozostałe	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>390,00</b>	<b>1 442,00</b>	<b>494,00</b>
1 Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	390,00	1 442,00	494,00
2 Z tytułu opłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00
3 Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00
4 Z tytułu wymiutowanych obligacji	0,00	0,00	0,00
5 Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00
6 Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
7 Odsetki	0,00	0,00	0,00
8 Pozostałe	0,00	0,00	0,00
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Składniki wpływów i wydatków, niewyszczególnione w rachunku przepływów pieniężnych, o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy odpowiednio wpływów oraz wydatków	2024-01-01	2023-01-01	od 2023-01-01
	2024-06-30	2023-12-31	do 2023-06-30

NOTY

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	2024 rok
1 Z tytułu zbytych lokat	24,00
2 Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3 Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4 Z tytułu dywidendy	2,00
5 Z tytułu odsetek	0,00
6 Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7 Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8 Pozostałe	69,00
a) z tytułu należności od TFI - koszty limitywane	69,00

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	2024 rok
1 Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2 Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0,00
3 Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
4 Z tytułu wpłat na jednostkę uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	0,00
5 Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	0,00
6 Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
7 Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0,00
8 Z tytułu wymiutowanych obligacji	0,00
9 Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
10 Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
11 Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0,00
12 Z tytułu rezerw	91,00
13 Pozostałe zobowiązania	0,00

**NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

<b>I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			0,00

**II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ**



Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>		
1. EUR	0.00	1.00

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0.00

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podługą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	Wartość na dzień bilansowy w tys.
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0.00
II. Transakcje repo / sell-buy back	0.00
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0.00
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0.00

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU													
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta			

II. UDZIEŁONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ BILANSOWY, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU									
Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach			

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU			
Nazwa pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
2) Należności	PLN	95.00	95.00
4) Świadczeń lokat notowane na aktywnym rynku	EUR	99.00	426.00
4) Świadczeń lokat notowane na aktywnym rynku	PLN	12844.00	12844.00
5) Świadczeń lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	1550.00	1550.00
5) Pozostałe aktywa	PLN	15.00	15.00
1. Zobowiązania	PLN	91.00	91.00

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	0.00	0.00	0.00	0.00
2. Warianty subskrypcyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Prawa do akcji	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Prawa poboru	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Kwity depozytowe	0.00	0.00	0.00	0.00
6. Listy zastawne	0.00	0.00	0.00	0.00
7. Dłużne papiery wartościowe	0.00	0.00	0.00	0.00
8. Instrumenty pochodne	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0.00	0.00	0.00	0.00
10. Jednostki uczestnictwa	0.00	0.00	0.00	0.00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0.00	0.00	0.00	0.00
13. Wierzytelności	0.00	0.00	0.00	0.00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0.00	0.00	0.00	0.00
15. Weksle	0.00	0.00	0.00	0.00
16. Depozyty	0.00	0.00	0.00	0.00

17. Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00
18. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
19. Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00
20. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

### III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta	kurs w stosunku do zł
CZK	0,1887
EUR	4,3130
HUF	0,0119
TRY	0,1224
USD	4,0320

### NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY/NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Świadczenie lokat notowane na aktywnym rynku	-2692,00	3963,00
2. Świadczenie lokat nienotowane na aktywnym rynku	0,00	305,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat:	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Przychody odsetkowe	0,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00
5. Pozostałe	0,00
a)	0,00
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0,00

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
-------------------------------------	---	---	---	---------------------------------	---------------------------------------

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
zwartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0,00
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0,00
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0,00

### NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	23,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	45,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0,00
7. Usługi prawne	0,00
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00
10. Pozostałe	0,00

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	305,00
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTIEM LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) Koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat	

OSOBY

Komisja Nadzoru Finansowego

WYKAZ WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA	
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja
Piotr Rzeźniczak	PREZES ZARZĄDU
Marek Popielas	CZŁONEK ZARZĄDU

WYKAZ OSÓB, KTÓRYM POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja
Marcin Ostrowski	Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
Izabela Kalinowska	Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

## WYBRANE DANE FINANSOWE

(w tysiącach PLN i EUR z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach, wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

WYBRANE DANE FINANSOWE (*)	30-06-2024		31-12-2023	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	198,00	46,00	241,00	53,00
II. Koszty funduszu/subfunduszu netto	354,00	82,00	782,00	173,00
III. Przychody z lokat netto	-156,00	-36,00	-541,00	-119,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 692,00	-624,00	2 141,00	473,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	4 268,00	990,00	-1 106,00	-244,00
VI. Wynik z operacji	1 420,00	329,00	494,00	109,00
VII. Zobowiązania	91,00	21,00	81,00	19,00
VIII. Aktywa	14 930,00	3 462,00	13 890,00	3 195,00
IX. Aktywa netto	14 839,00	3 441,00	13 809,00	3 176,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	10 020	10 020,00	10 322	10 322
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 480,99	343,00	1 337,82	308,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat	141,72	33,00	47,86	11,00

\*Dane finansowe przedstawione w punktach od I do VI oraz XII dotyczą rachunku wyniku z operacji i zostały przeliczone na EURO według średniej arytmetycznej średnich kursów wyliczanych przez NBP dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym.

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Marcin Ostrowski  
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

**Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:**

Izabela Kalinowska  
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Piotr Rzeźniczak  
Prezes Zarządu ESALIENS TFI S.A.

Marek Popielas  
Członek Zarządu ESALIENS TFI S.A.

**Sprawozdanie z działalności**  
**ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**  
**za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024.**

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w I półroczu roku obrotowego 2024, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego*

ESALIENS Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („ESALIENS Akcji Skoncentrowany FIZ”, „Fundusz”) został zarejestrowany 22 lipca 2009 roku. Do dnia 13 czerwca 2017 roku Fundusz działał pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ.

W dniu 28 lutego 2024 roku został przeprowadzony wykup 302 certyfikatów inwestycyjnych serii A-E o łącznej wartości 390.232,32 zł.

Na dzień 28 sierpnia 2024 roku został wyznaczony dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii A-E.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku 96,86% wartości aktywów Funduszu było zaangażowanych w akcje: dwudziestu dwóch spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozostałe lokaty Funduszu to depozyty.

W pierwszym półroczu 2024 roku wynagrodzenie pobierane przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych („Towarzystwo”) za zarządzanie Funduszem wynosiło 4,5% rocznie i obliczane jest zgodnie ze Statutem Funduszu.

2. *Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Funduszu w okresie I półroczu roku obrotowego 2024, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Funduszu*

W pierwszym półroczu 2024 roku Fundusz inwestował w akcje spółek notowanych na rynku publicznym w Polsce. Na wartość aktywów netto Funduszu największy wpływ miała sytuacja na polskim rynku akcji.

W minionym półroczu pozytywny wpływ na wynik ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego miały akcje spółek budowlanych, konsumenckich oraz technologicznych.

Negatywny wpływ na wynik funduszu w tym okresie miały akcje spółek biotechnologicznych oraz z sektora gier wideo.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. Fundusz osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 1.420 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość aktywów netto funduszu wynosiła 14.839 tys. zł, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny 1.480,99 zł. W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszu wzrosła o 10,70%.

3. *Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe*

Sytuacja finansowa Funduszu jest uzależniona w głównej mierze od cen akcji spółek publicznych, w które Fundusz inwestuje.

W minionym półroczu wśród inwestorów akcyjnych panował pozytywny sentyment. Pomimo zaostrzania retoryki amerykańskiego banku centralnego FED, pogarszającej się sytuacji gospodarczej w Chinach, trwających nadal konfliktów zbrojnych, czy wyborów w licznych krajach na całym świecie, pierwsze półrocze 2024 roku przyniosło kontynuację hossy na krajowym rynku i nowe rekordy indeksów. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 12,94%, podczas gdy indeks największych spółek WIG20 wygenerował stopę zwrotu w wysokości 9,32%. W tym samym okresie indeksy mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio 12,66% i 10,37%. Najlepszym indeksem sektorowym był sektor bankowy, który zyskał 24,91%. Dobre stopy zwrotu odnotowały sektor budowlany i spożywczy, które zyskały odpowiednio 18,44% i 16,28%. Najsłabszymi sektorami okazały się branża chemiczna (-13,42%), energetyka (-7,02%) i media (-3,95%).

W ciągu półrocza aktywa funduszu ESALIENS Akcji Skoncentrowany FIZ wzrosły, a jego uczestnicy uzyskali dodatnią stopę zwrotu.

Zgodnie z założeniami Funduszu, jego część akcyjna jest silnie skoncentrowana. Fundusz całą uwagę koncentruje na fundamentalnym analizowaniu spółek ze szczególnym uwzględnieniem ich przewag konkurencyjnych.

4. *Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.*

Półroczne sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (zwana dalej Ustawą o rachunkowości) i wydanym na jej podstawie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Szczegółowy opis zasad sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego został zawarty w Nocie nr 1 do półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

5. *Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Funduszu, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami*

*dlugoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.*

Fundusz został utworzony i jest zarządzany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, 00-034 Warszawa, ul. Warecka 11a. Fundusz działa w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W myśl przepisów ustawy nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa nim zarządzającego ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Fundusz nie jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Funduszu.*

Fundusz prowadzi aktywną politykę inwestycyjną cechującą się znacznym ryzykiem systematycznym typowym dla instrumentów udziałowych, a w szczególności wysokim ryzykiem relatywnym w stosunku do stopy odniesienia jaką jest WIG. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu jest związana w głównej mierze z odpowiednim doбором spółek do portfela. Nietrafione decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny wpływ na wartość aktywów netto Funduszu.

#### **Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu.**

##### ***Ryzyko makroekonomiczne***

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską jak i globalną (m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna). Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na wartość aktywów netto Funduszu. Szeroki zakres instrumentów oraz rynków, na których Fundusz może inwestować swoje aktywa, jak również możliwość otwierania krótkich pozycji mogą powodować, że zależności pomiędzy otoczeniem makroekonomicznym a wartością lokat Funduszu osiągną wysoki poziom złożoności. Powoduje to, że nie jest możliwe syntetyczne i proste przedstawienie zależności wartości lokat Funduszu od poszczególnych parametrów ekonomicznych.

##### ***Ryzyko rynkowe***

Ryzyko to wiąże się z możliwością spadku wartości aktywów netto na certyfikat w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu. Istotne czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz będzie lokował swoje aktywa, zostały wymienione poniżej:

- ***Ryzyko rynku akcji***

Ryzyko to występuje w odniesieniu do lokat Funduszu mających za przedmiot akcje oraz instrumenty pochodne oparte na akcjach bądź giełdowych indeksach akcji. Fundusz inwestuje minimalnie 60% wartości aktywów netto w akcje. Koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom zarówno z powodów fundamentalnych (ryzyko makroekonomiczne – powyżej), jak i z przyczyn o charakterze technicznym (aktywność spekulacyjna). Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z lokaty na rynku akcji, a tym samym na wartość aktywów netto na certyfikat. Ponieważ Fundusz może lokować swoje aktywa na zagranicznych rynkach akcji, ryzyko rynku akcji obejmuje również ryzyko związane ze zmianami koniunktury giełdowej na tych rynkach. Ponadto, podobne zachowanie się rynków akcji w poszczególnych krajach sprawia, że dywersyfikacja pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie globalnego ryzyka rynku akcji. Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza otwieranie krótkich pozycji na rynku akcji (krótka pozycja pozwala zarabiać na spadkach, ale przynosi straty w przypadku wzrostu cen). Otwarcie krótkich pozycji może powodować, że zależność pomiędzy zmianami koniunktury giełdowej a wartością lokat Funduszu przyjmie charakter odwrotny – tzn. istnieje możliwość spadku wartości aktywów netto na skutek wzrostów cen na rynku akcji.

W kontekście opisanej w Statucie polityce inwestycyjnej Funduszu, zgodnie z którą zaangażowanie w akcje nie będzie mniejsze niż 60% wartości aktywów Funduszu, istnieje ryzyko spadku cen akcji oraz zwiększenie zmienności instrumentów mogących stanowić lokaty Funduszu. W konsekwencji, może to doprowadzić do znaczącego spadku wartości aktywów Funduszu.

- ***Ryzyko stóp procentowych***

Jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych (np. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego) a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych przełoży się na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu.

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być również instrumenty pochodne oparte na dłużnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego. Ich konstrukcja może powodować odmienny (w tym także odwrotny) od opisanego powyżej wpływ zmian stóp procentowych na wartość lokat Funduszu. Ryzyko stóp procentowych nie ogranicza się w przypadku Funduszu wyłącznie do krajowych stóp procentowych. Ponieważ Fundusz może lokować swoje aktywa w instrumenty dłużne denominowane w walutach obcych, ryzyko to obejmuje również zagraniczne stopy procentowe.

Jeżeli Fundusz zaciągnie zobowiązania, które będą oprocentowane według stopy zmiennej, to wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na wysokość odsetek płaconych od zobowiązań Funduszu.



- ***Ryzyko walutowe***

Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza lokowanie aktywów Funduszu w waluty obce, w instrumenty denominowane w walutach obcych oraz otwieranie pozycji w instrumentach pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest waluta obca. Inwestycje takie wiążą się z ryzykiem poniesienia przez Fundusz strat na skutek niekorzystnych zmian kursów walut obcych.

Zwracamy uwagę na rozpoczęte w I kwartale 2022 roku działania militarne na terenie Ukrainy, które wpłynęły istotnie na sytuację gospodarczą na świecie a w szczególności na wycenę aktywów emitowanych przez spółki pochodzące z Rosji, Białorusi oraz Ukrainy, jak również obligacje skarbowe wyemitowane przez te państwa. Choć Fundusz nie posiada inwestycji w Rosji, Białorusi i Ukrainie, jak również w spółkach pochodzących z ww. krajów to obecnie obserwujemy średnią dynamikę zmian zarówno w działaniach militarnych, jak również w sankcjach nakładanych na Rosję i Białoruś, w związku z tym w chwili obecnej trudno jest oszacować, jaki dalszy wpływ obecna sytuacja będzie miała na poszczególne rynki i dalszą wycenę lokat Funduszu ze względu na brak wystarczająco precyzyjnych i wiarygodnych danych.

***Ryzyko płynności lokat***

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat, a tym samym na osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

***Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)***

Inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne obarczone są ryzykiem niewypłacalności emitentów tych instrumentów w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Fundusz. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów netto na certyfikat.

Ryzyko kredytowe związane jest również z możliwością niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot pożyczki papierów wartościowych. Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez kontrahenta mogą oznaczać poniesienie strat przez Fundusz.

***Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne)***

Błędne lub opóźnione rozliczenie zawartej przez Fundusz transakcji może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu.

Ryzyko transferów pieniężnych jest niezależne od Funduszu i jest związane z funkcjonowaniem rozliczeń w sektorze finansowym. Ten czynnik ryzyka może wpływać na rentowność lokat Funduszu w sposób analogiczny do ryzyka rozliczenia transakcji.

Ze względu na specyfikę instrumentów pochodnych (efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji, poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów) ryzyka operacyjne przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami mają większe znaczenie niż w przypadku pozostałych instrumentów finansowych

***Ryzyko niewypłacalności podmiotów, które emitują instrumenty finansowe będące przedmiotami lokat Funduszu***

Ryzyko to dotyczy zarówno spółek niepublicznych, jak i publicznych o różnej formie prawnej. Ze względu na możliwość wystąpienia bankructwa w każdym przedsiębiorstwie istnieje ryzyko, iż wartość lokat przedsiębiorstwa będącego w upadłości może się znacząco obniżyć lub spaść do zera.

***Ryzyko związane z wyjściem Funduszu z przeprowadzonych inwestycji***

W przypadku spółek niepublicznych, wobec których Fundusz oczekuje upublicznienia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego, jako sposobu na wyjście z przeprowadzonych inwestycji, mogą wystąpić czynniki, które uniemożliwią fakt upublicznienia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na skutek tego może wystąpić znaczące opóźnienie lub konieczność poszukiwania alternatywnej drogi wyjścia z inwestycji.

**Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

***Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem Funduszu***

Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na założeniu, że czas jego trwania jest nieograniczony. Przedwczesna likwidacja Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na cenę zbycia niektórych lokat, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty. Dotyczy to w szczególności inwestycji w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz w inne niż zdematerializowane akcje. Przedwczesna likwidacja Funduszu może nastąpić w następujących przypadkach:

- zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo;
- Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;
- Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
- Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto poniżej 20.000.000 złotych.

***Inne czynniki ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ***

Następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć również niekorzystny wpływ na wartość aktywów netto na certyfikat: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana depozytariusza,

zmiana zasad polityki inwestycyjnej Funduszu oraz ryzyko związane z kolejnymi emisjami certyfikatów.

7. *Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.*

Z uwagi na cel działania Funduszu nie publikuje on prognoz wyników.

8. *Wskazanie Uczestników posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Radzie Inwestorów Funduszu na dzień przekazania sprawozdania półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty certyfikatów, ich procentowego udziału w kapitale, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na posiedzeniu Rady Inwestorów oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów certyfikatów Funduszu w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania półrocznego.*

Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego w Funduszu nie rozpoczęła działalność Rada Inwestorów.

9. *Zestawienie stanu posiadania certyfikatów inwestycyjnych Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania sprawozdania półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania półrocznego, odrębnie dla każdej z osób.*

Na dzień 30 czerwca 2024 roku:

Pan Piotr Rzeźniczak posiadał 10 certyfikatów Funduszu.

Zgodnie z oświadczeniem wyżej wymienionych osób.

10. *Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu lub jego jednostki zależnej.*

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub arbitrażowe, w której stronie byłby Fundusz.

11. *Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Funduszu.*

Fundusz działa w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W myśl

przepisów ustawy Fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa nim - bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów. W związku z tym takie transakcje w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

12. *Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.*

Fundusz w okresie sprawozdawczym nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielał gwarancji.

13. *Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.*

W Funduszu nie pojawiły się żadne istotne wydarzenia, które mogłyby mieć istotne znaczenie w ocenie jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowano zagrożeń w zdolności wywiązywania się Funduszu z zaciągniętych zobowiązań

14. *Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.*

Panująca sytuacja na giełdach papierów wartościowych ma istotny wpływ na ceny akcji znajdujących się w portfelu Funduszu. W związku z tym wartość aktywów netto na certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.

26.08.2024    Piotr Rzeźniczak    Prezes Zarządu    *Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*  
\_\_\_\_\_  
(podpis)

26.08.2024    Marek Popielas    Członek Zarządu    *Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*  
\_\_\_\_\_  
(podpis)

ESALIENS TFI S.A.  
Warecka 11A  
00-034 Warszawa

T +48 (22) 337 66 00  
F +48 (22) 337 66 99  
www.esaliens.pl

# ESALIENS

26.08.2024 r.

**Szanowni Państwo,**

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zarządzanego przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r., które zawiera pełną sprawozdawczość dotyczącą działalności funduszu.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego na koniec czerwca 2024 r. wyniosła 1 480,99 złotych wobec 1 337,82 złotych na koniec grudnia 2023 roku, co oznacza wzrost wartości certyfikatu o +10,7%. Warto zauważyć, że w pierwszym kwartale tego roku fundusz stracił -7,03%, zaś w drugim wygenerował stopę zwrotu w wysokości +19,07%, co było najlepszym wynikiem wśród funduszy polskich akcji uniwersalnych. Wartość aktywów netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 14,8 mln zł.

W minionym półroczu wśród inwestorów akcyjnych panował pozytywny sentyment. Pomimo zaostrzenia retoryki amerykańskiego banku centralnego FED, pogarszającej się sytuacji gospodarczej w Chinach, trwających nadal konfliktów zbrojnych, czy wyborów w licznych krajach na całym świecie, pierwsze półrocze 2024 roku przyniosło kontynuację hossy na krajowym rynku i nowe rekordy indeksów. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 12,94%, podczas gdy indeks największych spółek WIG20 wygenerował stopę zwrotu w wysokości 9,32%. W tym samym okresie indeksy mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio 12,66% i 10,37%. Najlepszym indeksem sektorowym był sektor bankowy, który zyskał 24,91%. Dobre stopy zwrotu odnotowały sektor budowlany i spożywczy, które zyskały odpowiednio 18,44% i 16,28%. Najgorszymi sektorami okazały się branża chemiczna (-13,42%), energetyka (-7,02%) i media (-3,95%).

W ciągu półrocza aktywa ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wzrosły, a jego uczestnicy uzyskali dodatnią stopę zwrotu. Zgodnie z założeniami funduszu jego część akcyjna jest silnie skoncentrowana na pomysłach inwestycyjnych o najwyższym potencjale wzrostu. Fundusz całą uwagę koncentruje na fundamentalnym analizowaniu spółek ze szczególnym uwzględnieniem ich przewag konkurencyjnych. W okresie sprawozdawczym pozytywny wpływ na wynik ESALIENS Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego miały akcje spółek budowlanych, konsumenckich oraz technologicznych. Z drugiej strony na fundusz negatywnie wpływało zachowanie spółek biotechnologicznych oraz z sektora gier wideo.

Fundusz konsekwentnie inwestuje w wartość, dokonując zakupów, które mają należyte podstawy ekonomiczne. Zespół inwestycyjny wybiera do portfela przedsiębiorstwa, które mają silną pozycję rynkową, wynikającą z posiadanych przewag konkurencyjnych. Dzięki temu zwiększa swoje szanse, iż w przyszłości spółki te będą wciąż zyskowne.

W przypadku dodatkowych pytań związanych z działalnością funduszu, uprzejmie prosimy o kontakt z domem maklerskim, w którym złożyli Państwo zapis na certyfikaty inwestycyjne, bądź o korzystanie z naszej skrzynki e-mail, dostępnej pod adresem: [info@esaliens.pl](mailto:info@esaliens.pl).

Dziękując Państwu za zaufanie do ESALIENS, życząc satysfakcji z poczynionych inwestycji.

Z poważaniem,

**Piotr Rzeźniczak**  
Prezes Zarządu ESALIENS TFI SA

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Działając na podstawie §68 ust. 1 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oświadczamy, że:

- 1) Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. półroczne sprawozdanie finansowe funduszu Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową Funduszu oraz jego wynik z operacji.
- 2) Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. sprawozdanie z działalności funduszu Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

26.08.2024    Piotr Rzeźniczak    Prezes Zarządu    \_\_\_\_\_

26.08.2024    Marek Popielas    Członek Zarządu    \_\_\_\_\_



Warszawa, dnia 26 sierpnia 2024 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ (Fundusz)

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2024 za okres od 01 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /  
Podpisano przez:

Łukasz Jakub  
Szydłowski

Date / Data:  
2024-08-26 12:28

Sporządził (a): Marek Domański

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
półrocznego sprawozdania finansowego  
Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu  
Inwestycyjnego Zamkniętego  
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2024 roku  
do dnia 30 czerwca 2024 roku**

Mazars Audyt Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18  
00-549 Warszawa



# RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Esaliens Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej "Fundusz") z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Warecka 11A, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia (dalej „półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego.

## Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz jego wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186

Warszawa, ul. Piękna 18

**Iwona Toczek**

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Iwona Toczek, Mazars  
Audyt Sp. z o.o.  
Data: 2024.08.26 16:32:04  
CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

**Małgorzata Pek**

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Małgorzata Pek  
Data: 2024.08.26 18:04:39 CEST

Partner

**forv/s**  
**mazars**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2024 roku