



ESALIENS TFI S.A.

PERSPEKTYWY 2024

16.05.2024 r.



ESALIENS. 24 LATA
DOŚWIADCZENIA
W POLSCE

Partner strategiczny



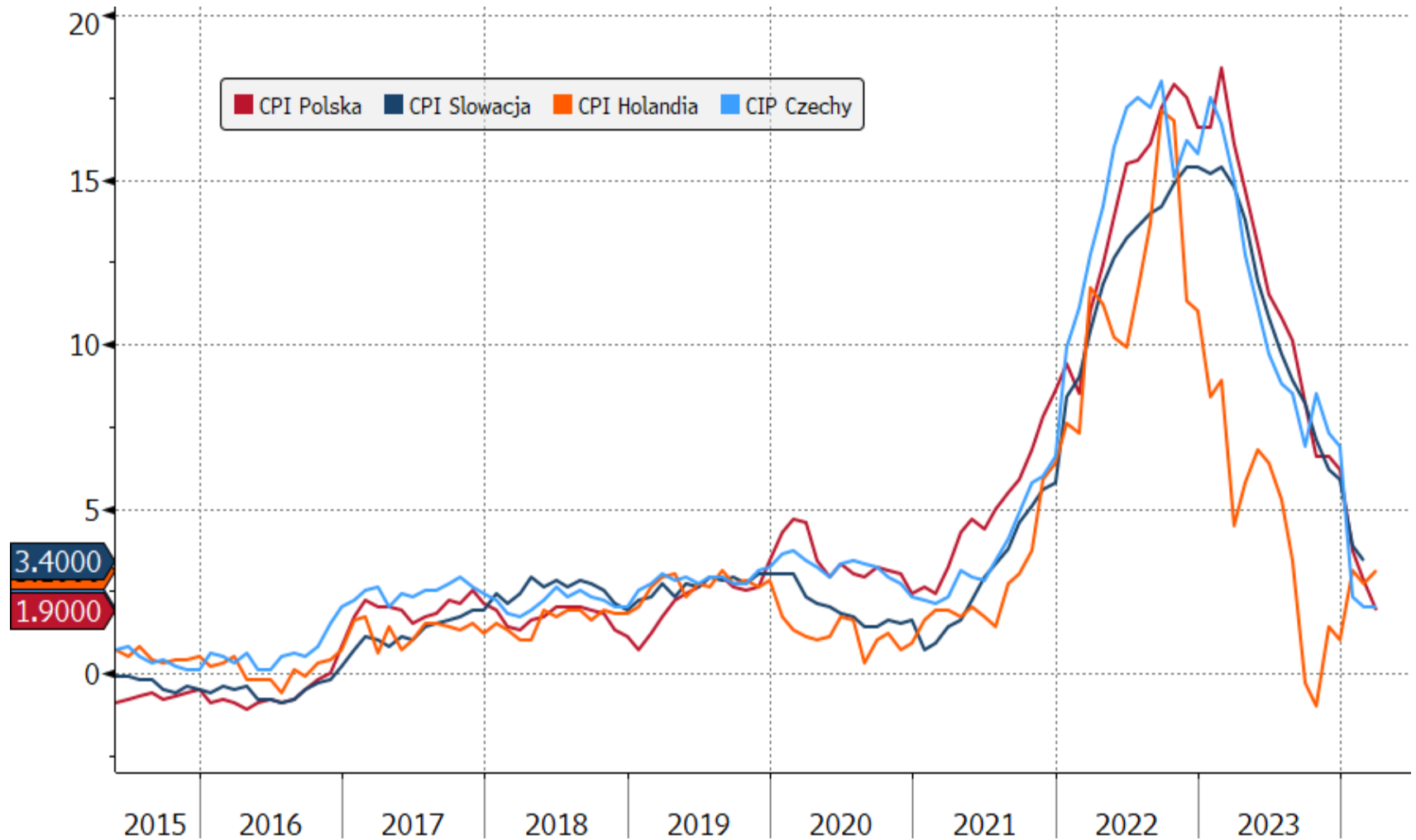
FRANKLIN
TEMPLETON

ESALIENS

RYNEK OBLIGACJI

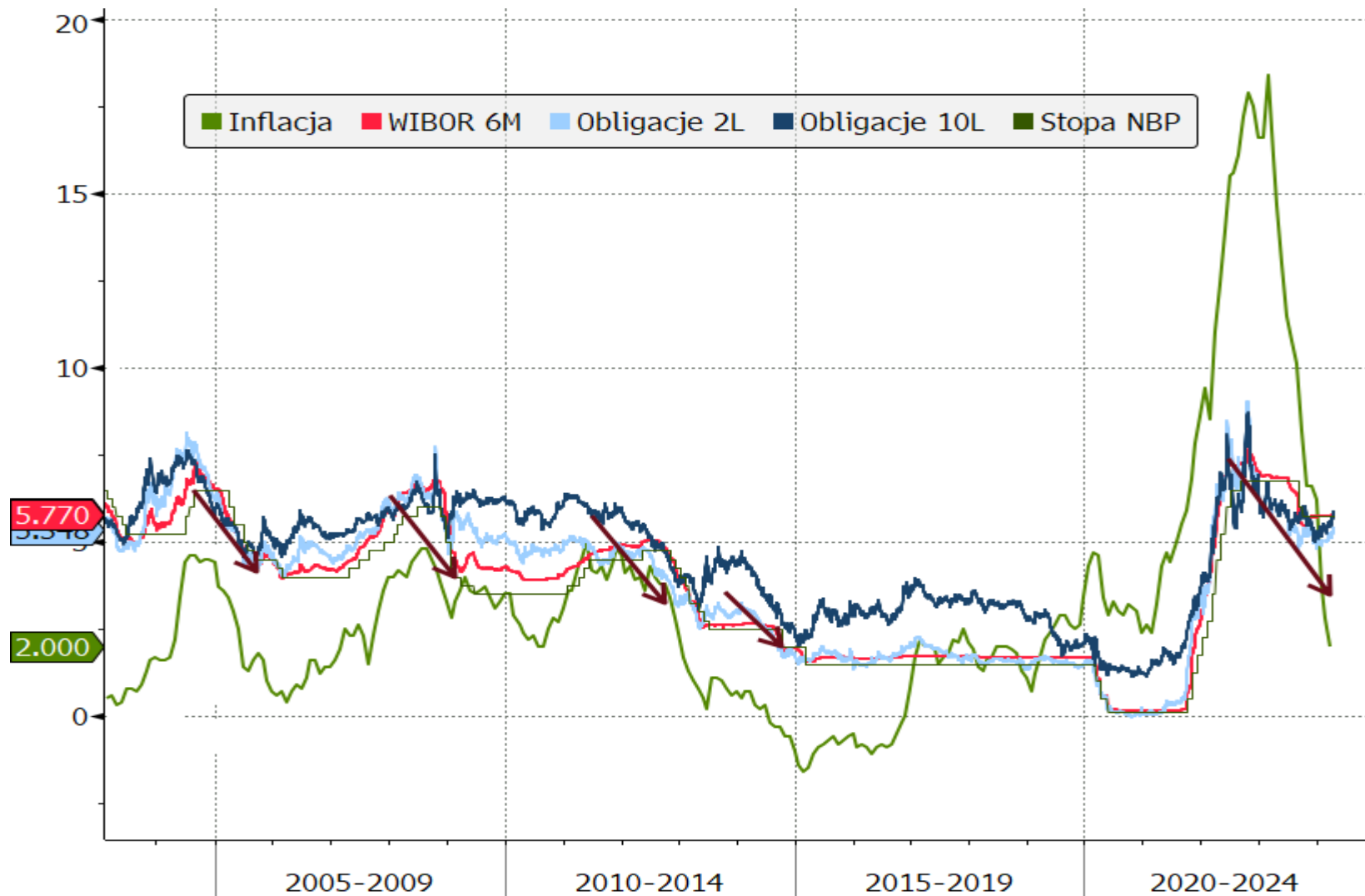
ESALIENS

INFLACJA – KRÓLOWA RYNKU OBLIGACJI



Źródło: Bloomberg

RYNKOWE STOPY PROCENTOWE W POLSCE



Źródło: Bloomberg

ESALIENS KONSERWATYWNY (OD POCZĄTKU 2023)

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2022-12-30



do

2024-05-10



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

MAX



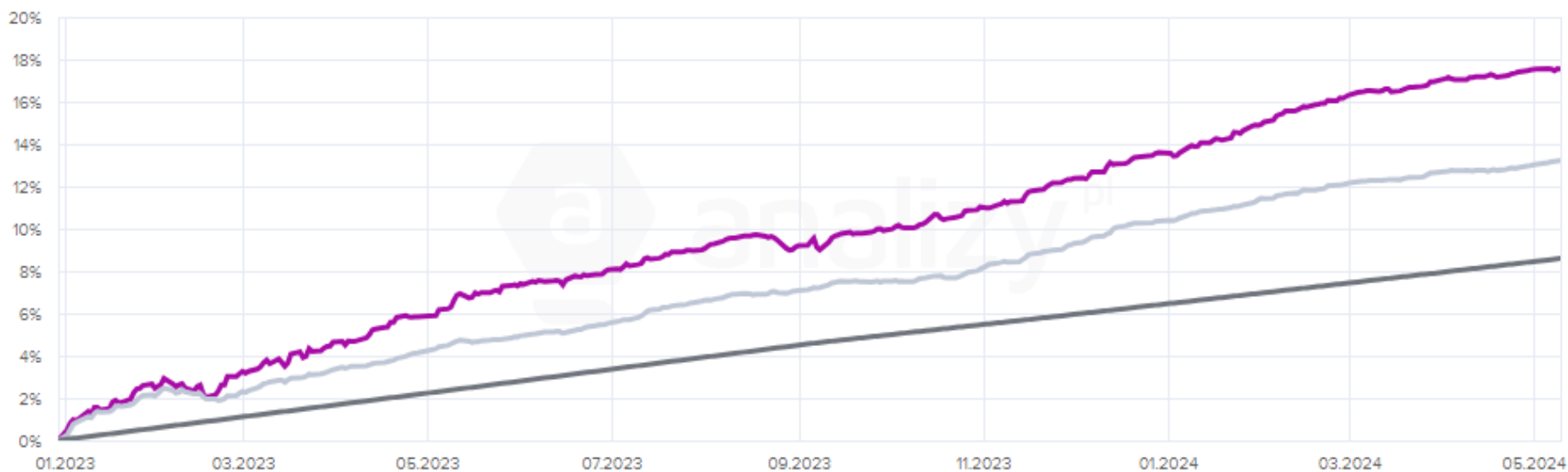
Stopa zwrotu



Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybrane



+17,54% Fundusz

+13,21%

średnia dla grupy papierów dłużnych polskich uniwersalne

+8,59% WIBID3M

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS KONSERWATYWNY (MAX)

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2017-01-03



do

2024-05-10



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

MAX



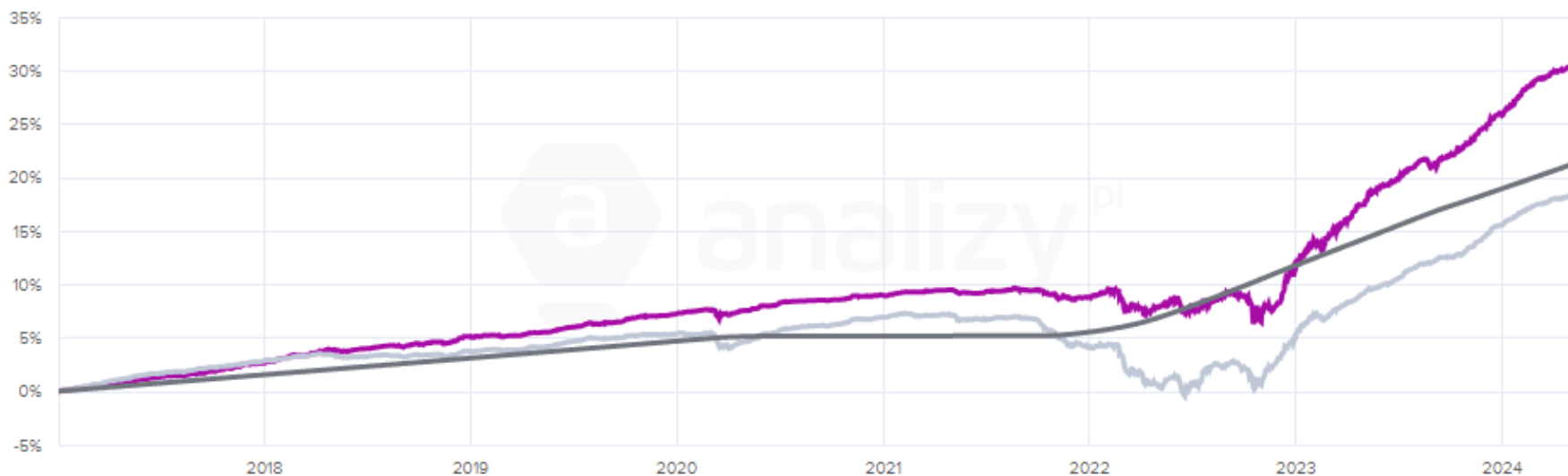
Stopa zwrotu



Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybrane



+30,39% Fundusz

+18,51%

średnia dla grupy papierów dłużnych polskich uniwersalne

+21,31% WIBID3M

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS KONSERWATYWNY - WYNIKI NA TLE KONKURENCJI

WYNIKI FUNDUSZU NA TLE GRUPY

Na dzień 10.05.2024

	1D ▾ ▲	1M ▾ ▲	3M ▾ ▲	6M ▾ ▲	12M ▾ ▲	36M ▾ ▲	YTD ▾ ▲
Pocztowy Konserwatywny	-0,01% 29/40	+0,46% 15/40	+1,68% 7/40	+5,24% 9/40	+11,81% 1/40	+11,02% 26/37	+2,98% 9/40
SGB Bankowy	+0,01% 15/40	+0,51% 6/40	+1,98% 2/40	+6,11% 2/40	+11,04% 2/40	+15,23% 9/37	+3,62% 3/40
Ipopema Konserwatywny	-0,01% 34/40	+0,46% 14/40	+1,67% 8/40	+5,24% 10/40	+11,02% 3/40	+9,49% 32/37	+2,95% 12/40
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	+0,02% 12/40	+0,53% 3/40	+1,90% 5/40	+5,55% 5/40	+10,29% 4/40	+19,41% 4/37	+3,52% 4/40
PZU Energia Konserwatywny	+0,04% 7/40	+0,62% 2/40	+1,91% 4/40	+5,59% 4/40	+10,24% 5/40	+21,98% 2/37	+3,64% 2/40
Esaliens Konserwatywny H	-0,01% 30/40	+0,33% 30/40	+1,72% 6/40	+5,63% 3/40	+10,24% 6/40	+19,27% 5/37	+3,47% 5/40
Pekao Konserwatywny Plus	+0,07% 1/40	+0,63% 1/40	+2,43% 1/40	+6,69% 1/40	+10,04% 7/40	+22,01% 1/37	+4,36% 1/40
Superfund Spokojna Inwestycja	+0,06% 3/40	+0,51% 5/40	+1,63% 10/40	+5,34% 7/40	+9,98% 8/40	+19,79% 3/37	+3,06% 8/40
Generali Korona Dochodowy	-0,01% 32/40	+0,49% 8/40	+1,56% 12/40	+5,42% 6/40	+9,48% 9/40	+6,20% 35/37	+2,97% 11/40
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	+0,05% 6/40	+0,45% 18/40	+1,34% 24/40	+4,62% 15/40	+9,43% 10/40	+17,67% 7/37	+2,58% 22/40
PZU Obligacji Krótkoterminowych	0,00% 23/40	+0,49% 9/40	+1,51% 14/40	+4,94% 13/40	+9,39% 11/40	+14,57% 12/37	+2,68% 17/40
Generali Aktywny Dochodowy	-0,01% 28/40	+0,49% 7/40	+1,52% 13/40	+5,26% 8/40	+9,32% 12/40	+7,65% 34/37	+2,89% 14/40
BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania	0,00% 22/40	+0,46% 16/40	+1,34% 22/40	+4,44% 19/40	+9,16% 13/40	+8,09% 33/37	+2,50% 23/40

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS OBLIGACJI (OD POCZĄTKU 2023)

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2022-12-30



do

2024-05-10



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

MAX



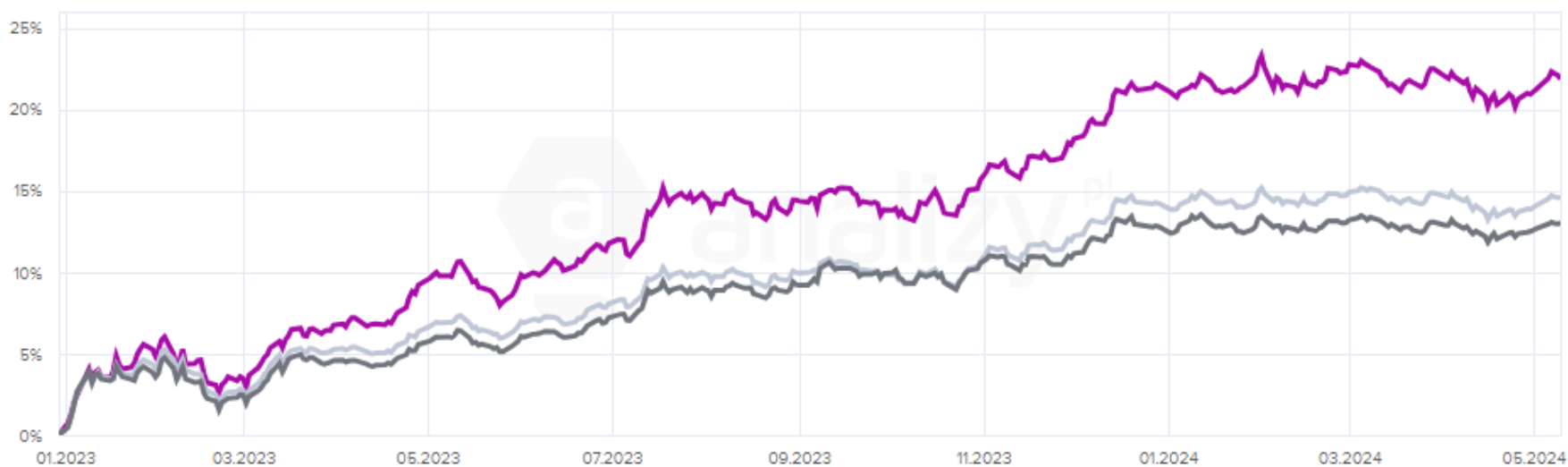
Stopa zwrotu



Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybrane



+21,85% Fundusze

+13,00% TBSP

+14,60% średnia dla grupy papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS OBLIGACJI (MAX)

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2017-01-03



do

2024-05-10



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

MAX



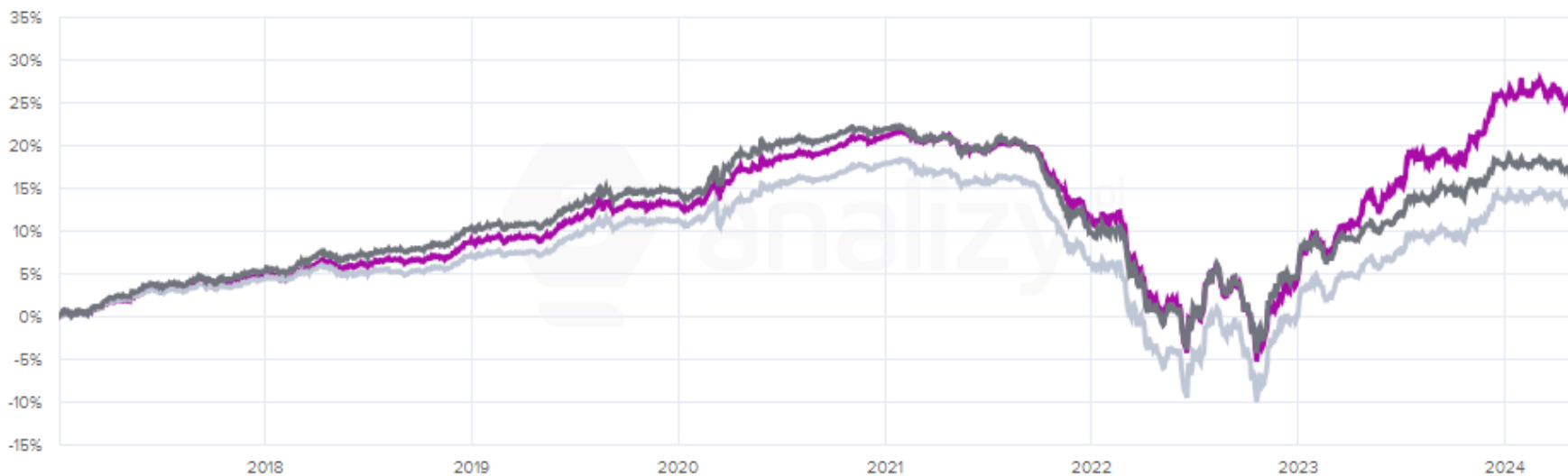
Stopa zwrotu



Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybrane



+26,34% Fundusz

+14,13% średnia dla grupy papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

+17,95% TBSP

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS OBLIGACJI - WYNIKI NA TLE KONKURENCJI

WYNIKI FUNDUSZU NA TLE GRUPY

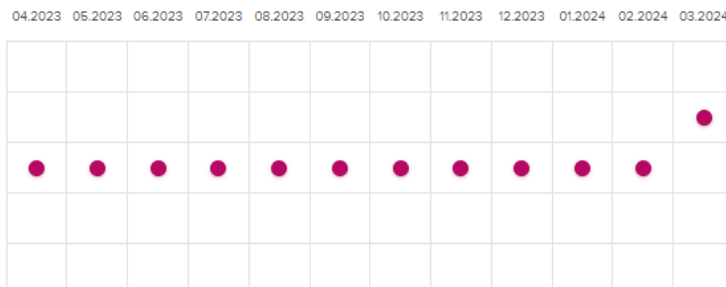
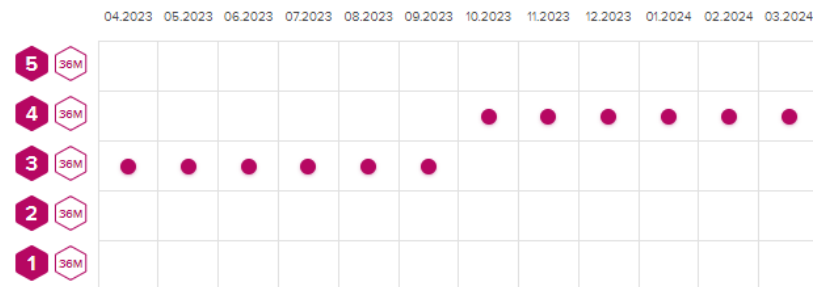
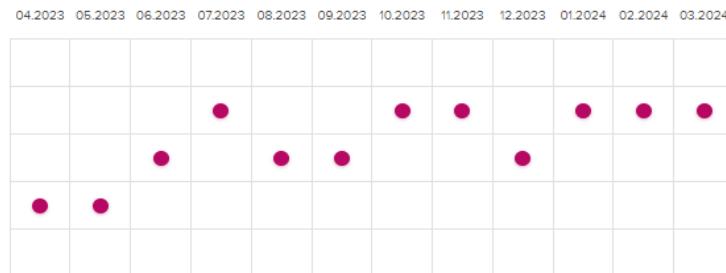
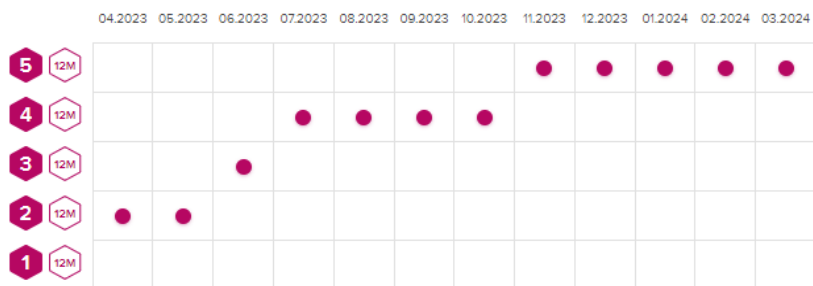
Na dzień 10.05.2024

	1D ▼ ▲	1M ▼ ▲	3M ▼ ▲	6M ▼ ▲	12M ▼ ▲	36M ▼ ▲	YTD ▼ ▲
Esaliens Obligacji H	-0,21% 27/28	+0,57% 5/28	+0,28% 9/28	+4,93% 3/28	+10,55% 1/28	+5,03% 5/28	+0,32% 13/28
Pocztowy Obligacji	+0,04% 8/28	+0,41% 12/28	+1,07% 2/28	+5,78% 2/28	+10,46% 2/28	-5,61% 21/28	+1,60% 1/28
Rockbridge Obligacji Długoterminowych	+0,02% 13/28	+0,60% 4/28	+0,91% 3/28	+4,71% 4/28	+10,05% 3/28	+27,39% 1/28	+1,35% 4/28
ALIOR Obligacji	+0,02% 16/28	+0,23% 25/28	+1,22% 1/28	+5,87% 1/28	+9,14% 4/28	+1,60% 8/28	+1,42% 2/28
PZU Papierów Dłużnych POLONEZ	+0,14% 1/28	+0,52% 6/28	+0,56% 5/28	+4,10% 7/28	+8,59% 5/28	-3,32% 14/28	+1,38% 3/28
Esaliens Obligacji	-0,21% 28/28	+0,45% 9/28	-0,07% 21/28	+3,69% 11/28	+8,32% 6/28	-0,65% 11/28	-0,19% 21/28
Ipopema Dłużny	0,00% 19/28	+0,37% 16/28	+0,60% 4/28	+3,36% 12/28	+8,05% 7/28	-6,40% 24/28	+1,23% 5/28
Allianz Obligacji Dynamiczny	+0,05% 5/28	+0,25% 24/28	+0,10% 15/28	+3,69% 10/28	+8,03% 8/28	-3,44% 16/28	0,00% 17/28
PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy	+0,06% 2/28	+0,52% 7/28	+0,26% 10/28	+2,91% 15/28	+7,94% 9/28	-3,37% 15/28	+0,47% 11/28
Pekao Dłużny Aktywny	0,00% 21/28	+0,68% 3/28	-0,25% 25/28	+2,68% 20/28	+7,52% 10/28	+13,17% 2/28	-0,59% 27/28
Investor Obligacji	-0,05% 26/28	+0,50% 8/28	+0,47% 6/28	+3,97% 8/28	+7,18% 11/28	-4,99% 20/28	+0,55% 10/28
Santander Prestiż Obligacji Skarbowych	+0,03% 11/28	+0,72% 1/28	+0,15% 13/28	+4,12% 6/28	+7,03% 12/28	+2,70% 7/28	+0,31% 14/28
Santander Obligacji Skarbowych	+0,04% 7/28	+0,70% 2/28	+0,16% 12/28	+4,16% 5/28	+7,02% 13/28	+3,15% 6/28	+0,33% 12/28

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

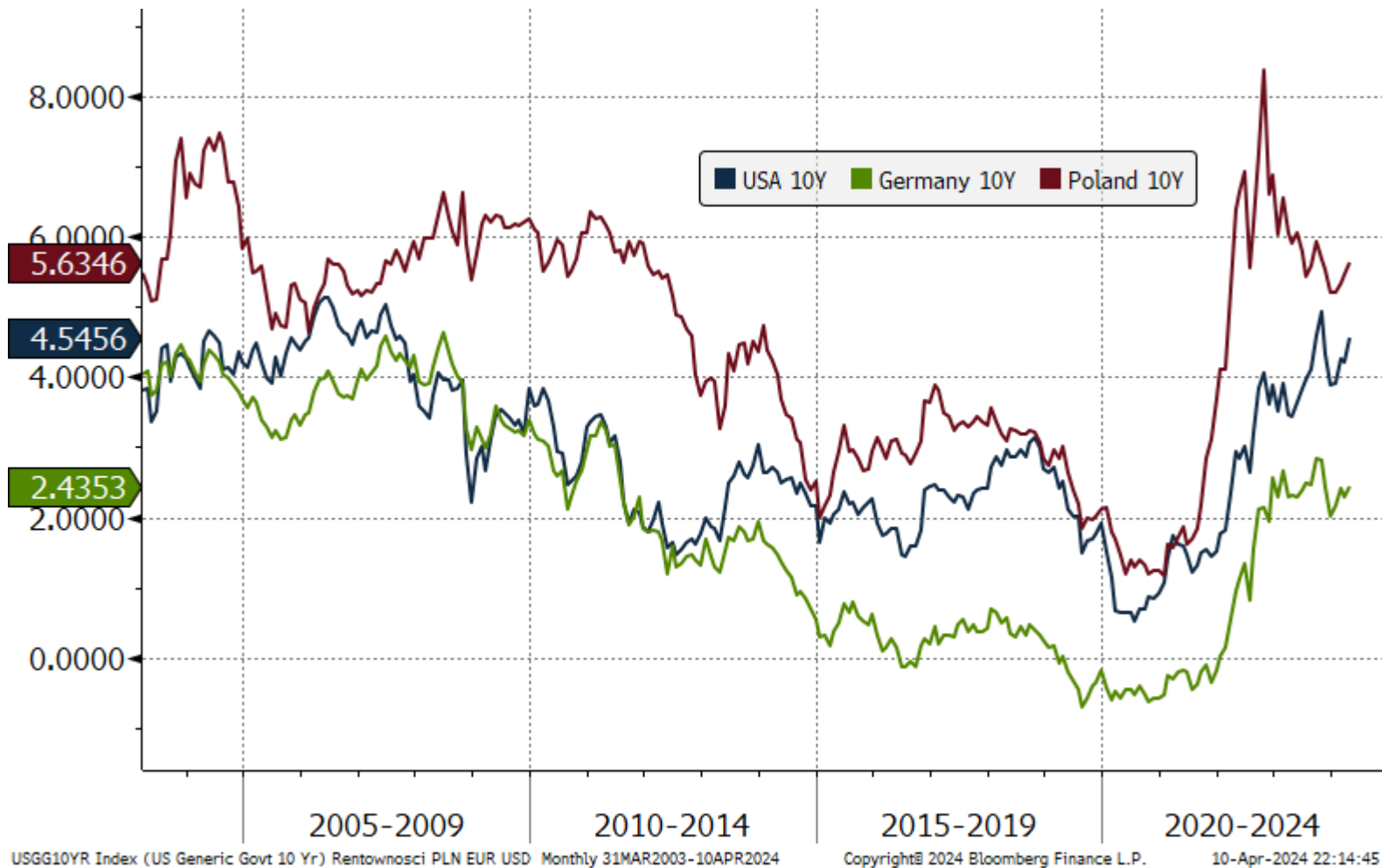
ESALIENS FUNDUSZE DŁUŻNE - OCENY

Fundusz	Symbol	Rating AOL	Ranking AOL 12M	Ranking AOL 36M	Wynik 12M	Pozycja w grupie
Esaliens Obligacji	PLN	★★★★★	5 (12M)	4 (36M)	+10,47%	4/29
Esaliens Parasol FIO papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych		Rating AOL 31.12.2023	Ranking AOL 12M 31.03.2024	Ranking AOL 36M 31.03.2024	Wynik 12M 15.04.2024	Pozycja w grupie 12M 15.04.2024
Esaliens Konserwatywny	PLN	★★★★☆	4 (12M)	4 (36M)	+9,48%	13/40
Esaliens Parasol FIO papierów dłużnych polskich uniwersalne		Rating AOL 31.12.2023	Ranking AOL 12M 31.03.2024	Ranking AOL 36M 31.03.2024	Wynik 12M 15.04.2024	Pozycja w grupie 12M 15.04.2024



Źródło: Analizy.pl

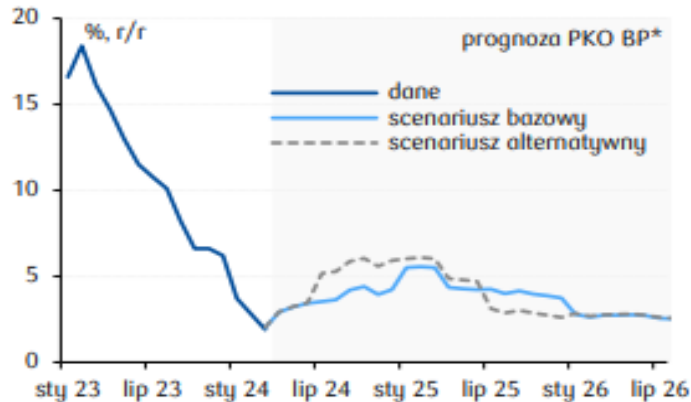
OBAWA PRZED INFLACJĄ TRZYMA RENTOWNOŚCI WYSOKO



Źródło: Bloomberg

CO DALEJ?

Scenariusze dla inflacji CPI zależne od decyzji regulacyjnych



Źródło: GUS, PKO Bank Polski, scenariusz alternatywny – uwolnienie cen nośników energii od lipca 2024, scenariusz bazowy – od stycznia 2025.

Dynamika realna wynagrodzeń

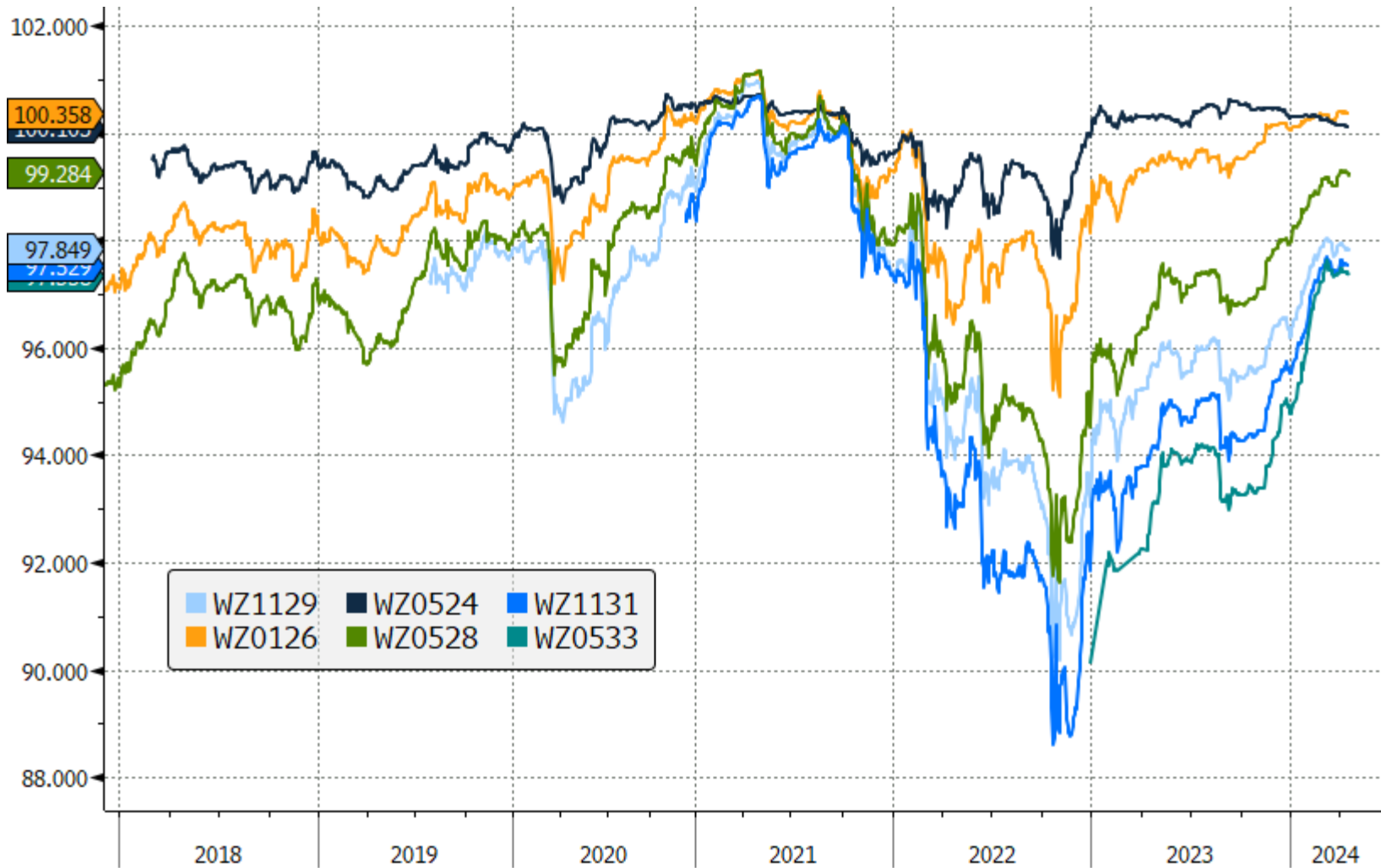


Źródło: GUS, PKO Bank Polski.

Źródło: PKO BP

- Spadek inflacji do 2% r/r w Q1 2024, następnie wzrost do ok 4-5% na koniec b.r.
- Bardzo silny rynek pracy wspiera konsumpcję
- Dłuższa pauza w działaniach RPP
- Wzrost gospodarczy (i inflacja) wspiera budżet państwa
- Wojna czynnikiem ryzyka

OBLIGACJE WZ, TAJEMNICA WYNIKÓW FUNDUSZY BEZPIECZNYCH



Źródło: Bloomberg

OUTLOOK 2024



Jesteśmy pozytywnie nastawieni do rynku dłużnego, będzie jednak zmiennie.



Fundusze dłużne krótkoterminowe oferują atrakcyjny zwrot w relacji do ryzyka.



Czas na normalizację krzywych rentowności.



Atrakcyjna oferta obligacji IG (największe polskie banki).



Szukanie wartości na rynkach zagranicznych.

RYNEK AKCJI

ESALIENS

OUTLOOK 2024



Miękkie, twarde, a może brak lądowania? W zeszłym roku przewidywaliśmy, że gospodarka światowa będzie dobrze funkcjonować lepszy od oczekiwań, co wsparło nasze pozytywne nastawienie do akcji. Obecnie powszechne obawy dotyczące recesji w USA zniknęły, a konsensus przewiduje miękkie lądowanie lub nawet jego brak, co może być pozytywne dla rynków akcyjnych

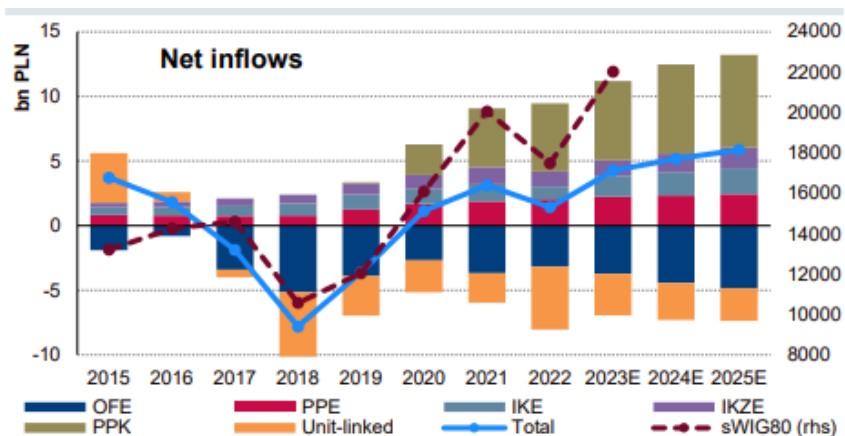


Spodziewamy się nowego ATH na S&P500 w ciągu całego roku oraz indeksu WIG, zbliżając się do 90 000 punktów. Te osiągnięcia nie przyjdą bez wyzwań

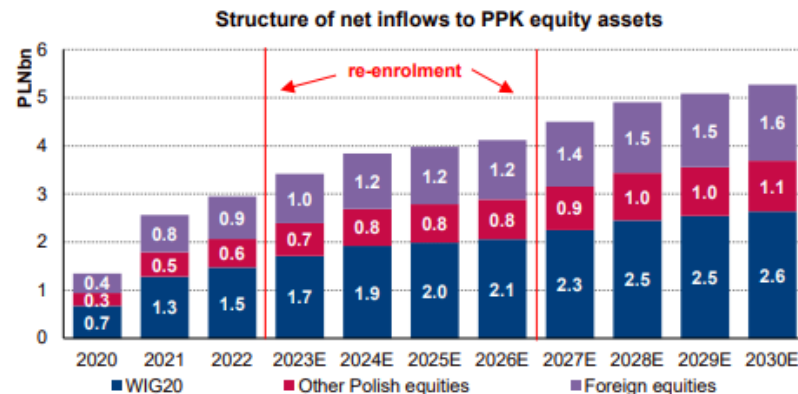


Widzimy większy potencjał w spółkach o małej i średniej kapitalizacji, ponieważ spółki o dużej kapitalizacji otrzymały już powyborczy impuls od inwestorów zagranicznych pod koniec 2023 r. Widzimy większy napływ kapitału krajowego do programów oszczędnościowych r/r, ale już nie z tak ogromną delta, jak w 2023 r.

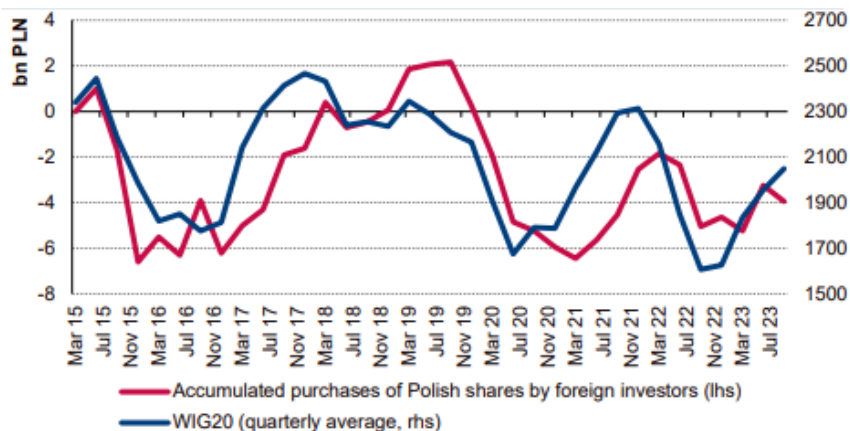
POPYT W BLOKACH STARTOWYCH



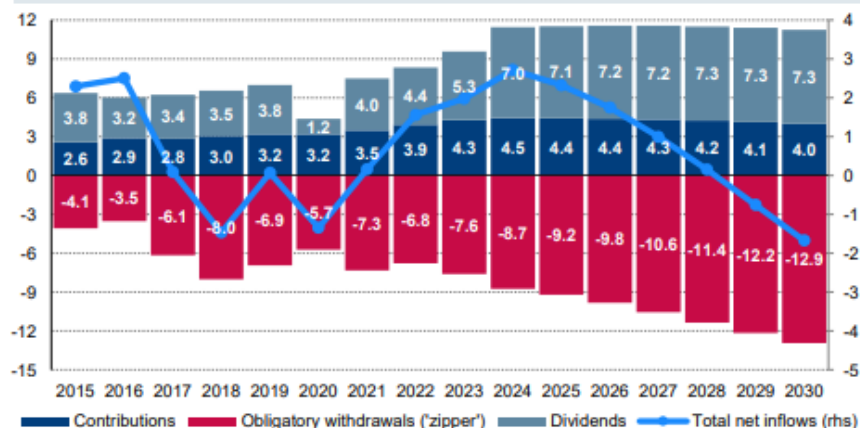
Source: KNF, Trigon DM



Source: Trigon DM



Source: NBP, Bloomberg, Trigon DM



Source: KNF, Trigon DM

RESHORING, CZYLI POTENCJALNA SZANSA DLA POLSKI

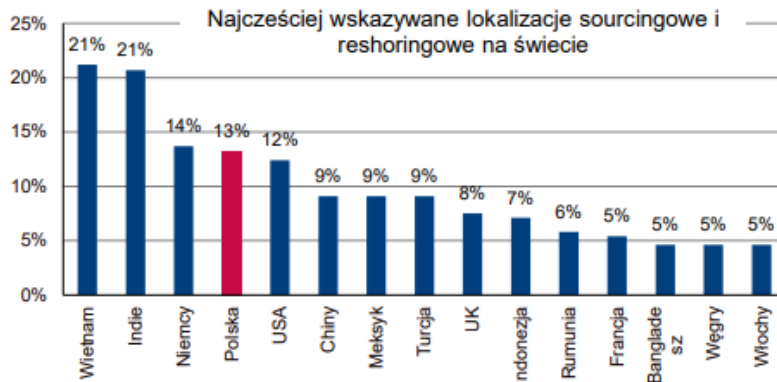
Oprócz problemów z zerwanymi łańcuchami dostaw, argumentami jakie widzimy za reshoringiem to dążenie do samowystarczalności gospodarek....

Przyczyny zmiany strategii zaopatrzenia



Źródło: Maersk, Reuters, Trigon DM

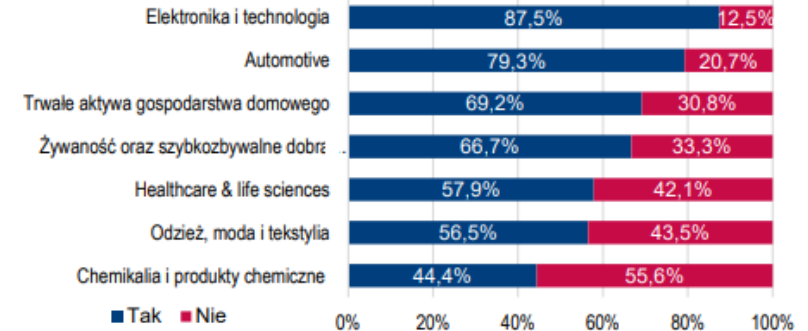
Największymi beneficjentami tej zmiany będą kraje, w których siła robocza oraz koszty produkcji pozostają niskie. Jednak wciąż są to odległe kraje azjatyckie, do których relokacja jest bardziej wyrazem nasilającej się wojny handlowej z Chinami.



Źródło: Maersk, Reuters, Trigon DM

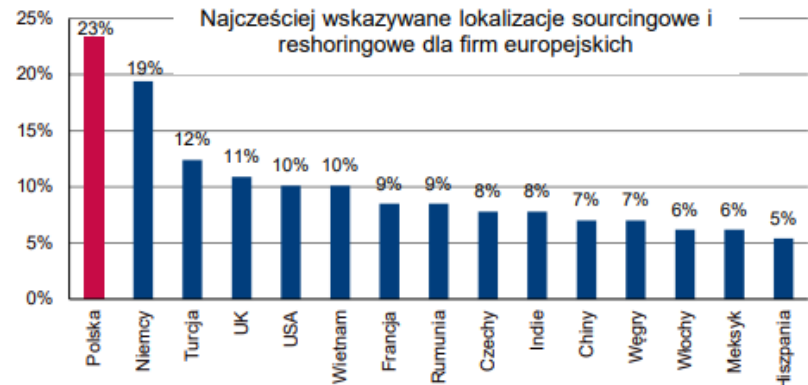
...szczególnie w najważniejszych branżach, które nie tylko niosą największą wartość dodaną, lecz również są strategiczne militarnie oraz dla utrzymania prawidłowego funkcjonowania gospodarki. Reshoring będzie dodatkowo wspierany takimi programami jak IRA, który będzie dotował rodzimy przemysł.

Zmiany w strategii zaopatrzenia w wyniku zakłóceń logistycznych



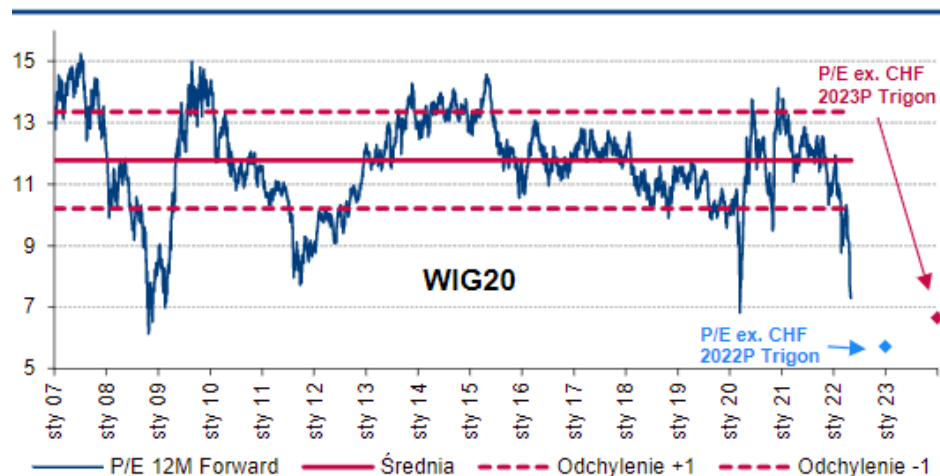
Źródło: Maersk, Reuters, Trigon DM

Również część gospodarek europejskich skorzysta na tym trendzie, wskazać można kraje, które wciąż pozostają relatywnie tanie w produkcji lub są zaawansowane technologicznie.

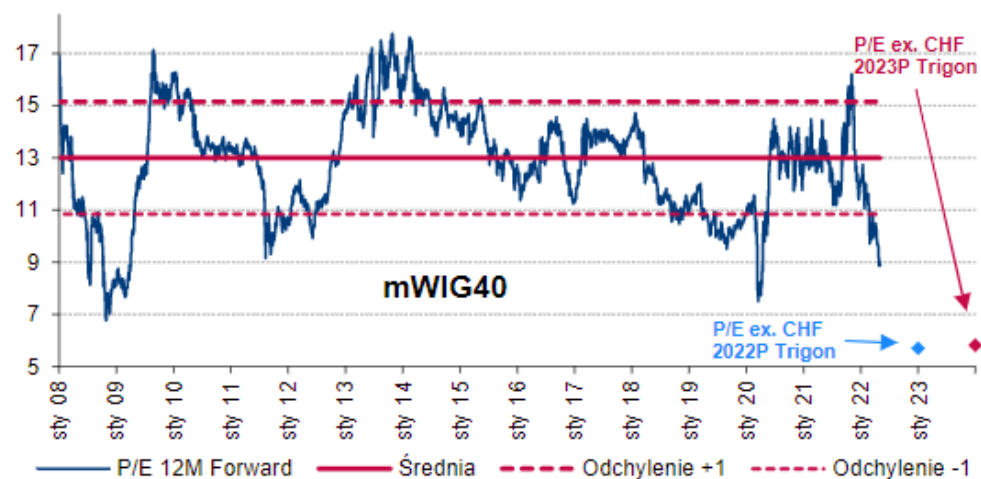


Źródło: Maersk, Reuters, Trigon DM

WYCENY SĄ JUŻ NISKIE, ALE KIEDY BĘDZIE DROŻEJ? – MAJ WARSZAWA 2022

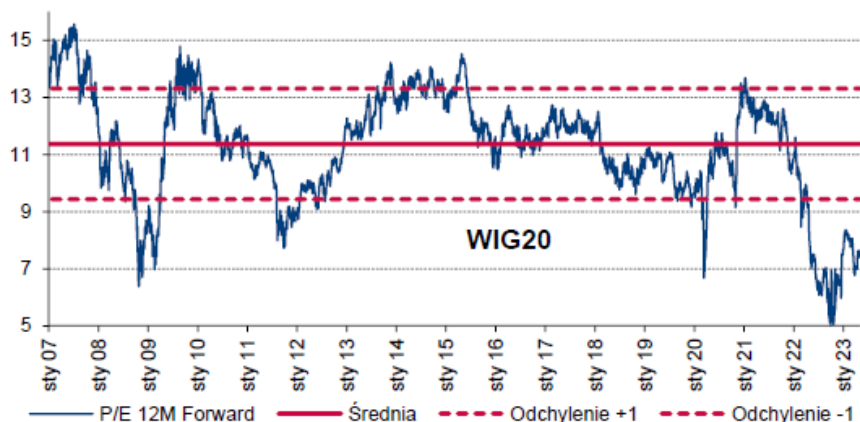


Źródło: Bloomberg, Trigon DM



Źródło: Bloomberg, Trigon DM

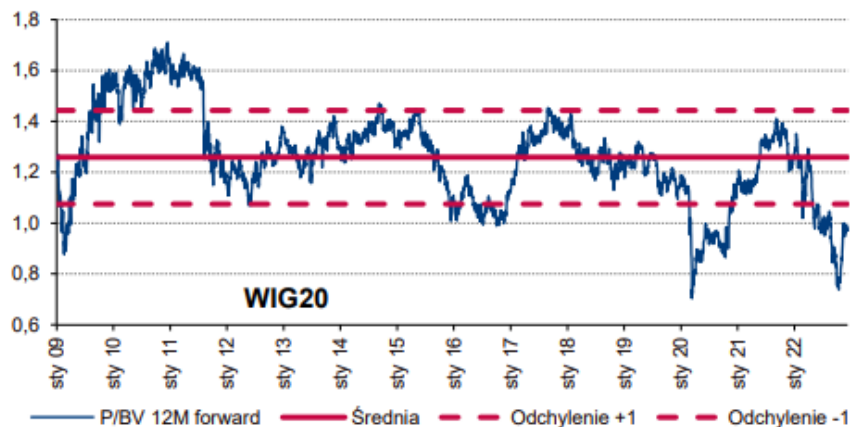
WYCENY WCIĄŻ POZOSTAJĄ TANIE – MAJ 2023, Sopot



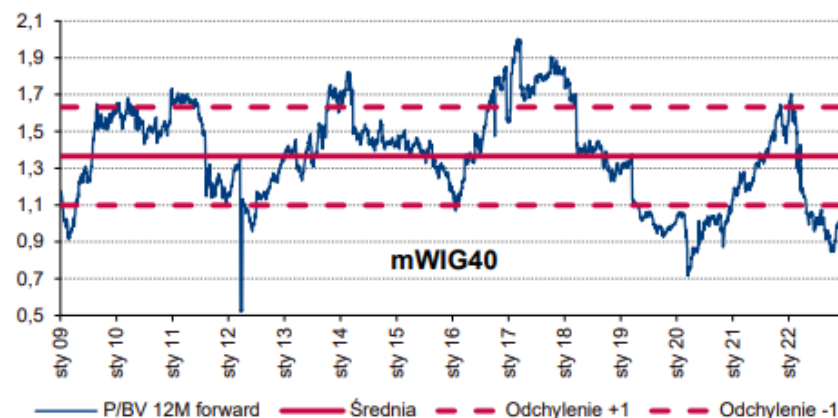
Źródło: Bloomberg, Trigon DM



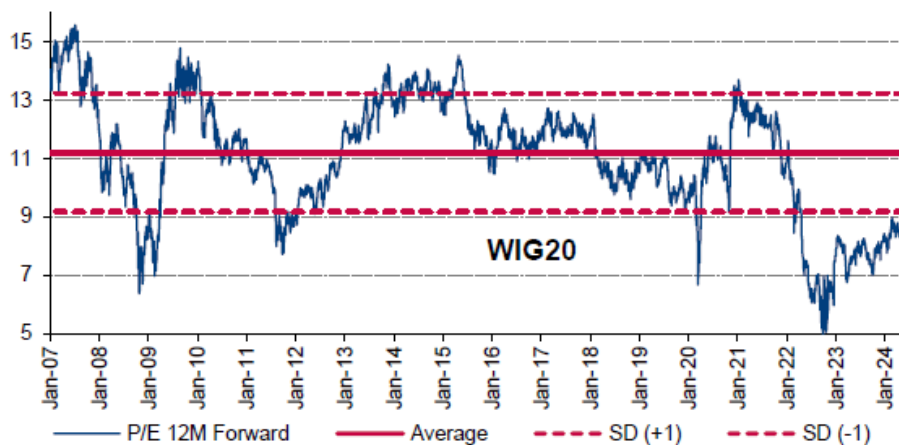
Źródło: Bloomberg, Trigon DM



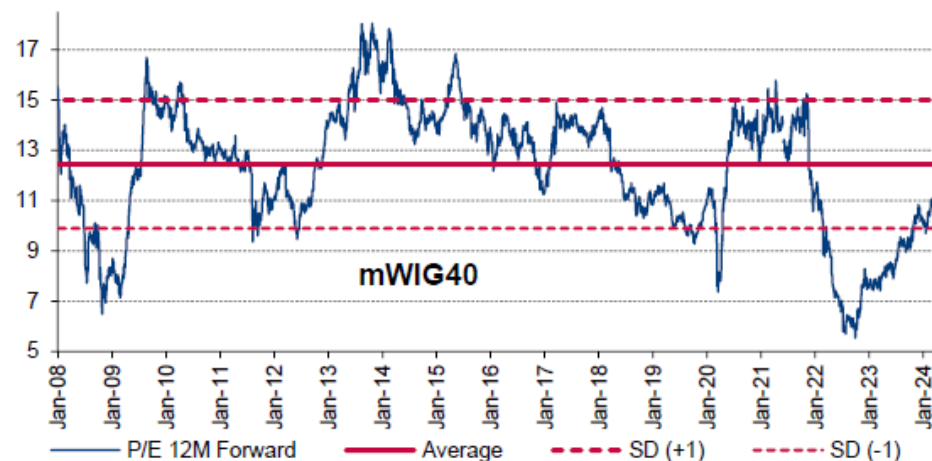
Źródło: Bloomberg, Trigon



CORAZ BLIŻEJ ŚREDNIEJ – MAJ, IŁAWA 2024

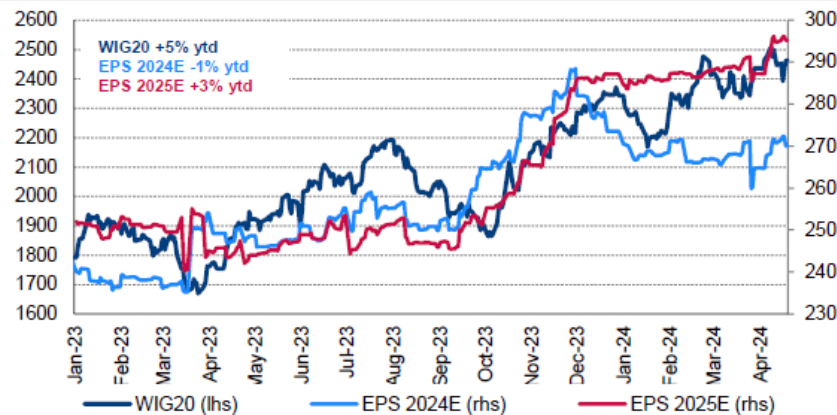


Source: Bloomberg, Trigon DM



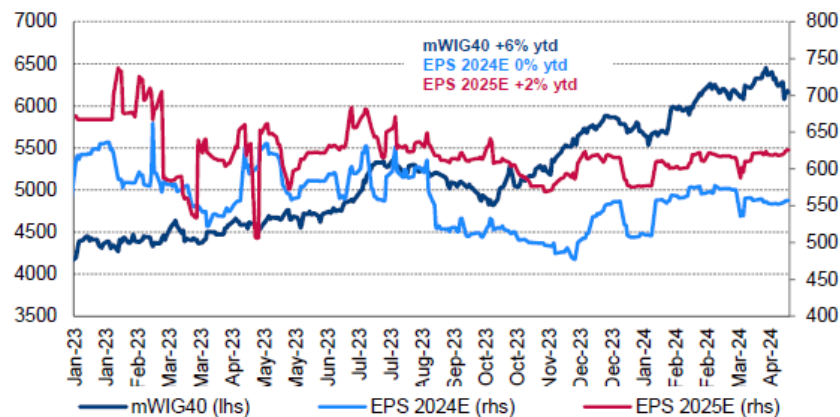
Source: Bloomberg, Trigon DM

Trajektoria prognozy EPS na FY24 i 2024 rok oraz notowania WIG20.



Source: Bloomberg, Trigon DM

Trajektoria prognozy EPS na FY24 i 2024 rok oraz notowania mWIG40.



Source: Bloomberg, Trigon DM

KONSUMENT WCIĄŻ TANI, ALE CZAS NA DRUGĄ STRONĘ WIG20

Name	Price	MC	Revenue			EBITDA			Net income			P/E			EV/EBITDA			DY		
			2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	sty 00	2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E
CONSUMER																				
FMCG																				
Jeronimo Martins	17.8	11,201	34,933	38,501	40,952	2,223	2,497	2,722	743	893	1,004	15.1	12.5	11.2	5.9	5.2	4.6	3.7%	4.0%	4.8%
Dino Polska	358.0	35,098	30,273	35,740	41,965	2,532	3,143	3,766	1,667	2,084	2,531	21.1	16.8	13.9	14.2	11.2	9.1	0.0%	0.0%	0.0%
Eurocash	13.6	1,886	34,256	35,528	36,691	1,062	1,088	1,145	144	159	176	13.1	11.9	10.7	3.9	3.7	3.5	3.7%	4.2%	4.6%
E-commerce & Other																				
Allegro.eu	31.9	33,705	11,380	12,962	14,513	2,940	3,553	4,212	1,396	1,968	2,552	24.1	17.1	13.2	12.5	9.8	7.7	0.0%	0.0%	0.0%
Amrest	22.8	1,156	2,642	2,871	3,221	440	484	522	93	97	122	12.4	12.0	9.5	5.6	4.9	4.7	0.0%	0.0%	0.0%
Benefit Systems	2,730.0	8,076	3,486	4,102	4,679	1,008	1,271	1,426	522	667	761	15.5	12.1	10.6	8.8	6.8	5.9	3.6%	3.9%	5.8%
Dadelo	17.5	204	268	366	485	13	16	23	6	8	15	36.3	24.2	13.9	17.8	14.2	9.7	0.0%	0.0%	0.0%
Neuca	905.0	3,999	12,204	13,005	13,679	410	447	471	199	231	252	20.1	17.3	15.9	10.1	9.3	8.8	1.6%	4.5%	5.2%
Rainbow Tours	73.5	1,070	4,001	4,550	5,118	192	200	221	130	136	151	8.2	7.9	7.1	5.5	5.0	4.3	6.1%	6.4%	7.1%
Textiles																				
Answear.com	23.7	450	1,473	1,727	1,993	59	76	95	16	28	44	28.7	15.8	10.3	11.3	9.0	7.2	0.0%	0.0%	0.0%
CCC	80.2	4,398	11,171	13,098	14,961	1,307	1,639	1,953	174	424	759	25.3	10.4	5.8	6.3	5.1	4.1	0.0%	0.0%	0.0%
LPP	15,170.0	28,143	20,967	23,513	26,656	4,266	4,632	5,075	2,175	2,330	2,564	12.9	12.1	11.0	7.2	6.6	5.9	5.1%	5.5%	5.9%
Pepco Group	18.8	2,496	6,578	7,190	7,793	844	992	1,135	134	193	258	18.6	13.0	9.7	5.7	5.0	4.3	0.0%	0.0%	0.0%
VRG	3.3	783	1,408	1,510	1,609	261	272	283	94	103	108	8.3	7.6	7.2	3.9	3.6	3.4	6.1%	5.9%	6.2%
Witchen	28.2	512	482	521	564	103	105	113	61	62	64	8.4	8.3	8.0	5.6	5.6	5.1	12.7%	5.9%	8.4%
Automotive Distributors																				
Auto Partner	25.3	3,298	4,449	5,308	6,234	410	476	545	267	315	370	12.3	10.5	8.9	9.4	8.2	7.2	1.7%	2.4%	2.9%
Inter Cars	532.0	7,537	20,668	23,601	26,281	1,410	1,545	1,744	802	883	1,043	9.4	8.5	7.2	7.5	6.9	6.2	0.9%	1.6%	2.3%
Oponeo.pl	56.8	667	2,033	2,227	2,414	87	94	103	44	54	60	15.1	12.4	11.2	7.2	6.4	5.7	2.3%	2.7%	3.2%
IT Distributors																				
AB	88.0	1,425	15,642	16,268	17,075	305	302	307	171	184	192	8.4	7.7	7.4	5.6	5.7	5.3	2.2%	3.0%	4.5%
Asbis	26.9	372	3,259	3,500	3,676	112	114	109	64	74	73	5.8	5.0	5.1	3.5	3.1	2.8	1.9%	1.5%	1.7%

KONSUMENT WCIĄŻ TANI, ALE CZAS NA DRUGĄ STRONĘ WIG20

<u>WIG20</u>	WIG20	2523.05	-42.59	-1.66%	+591.11	+30.60%	33,258,808	10 maj		
<u>Symbol</u>	<u>Nazwa</u>	<u>Kurs</u>	<u>Zmiana ▼</u>		<u>Zmiana 1r</u>		<u>Wolumen</u>	<u>Data</u>	<u>Udział</u>	<u>Wpływ</u>
<u>PCO</u>	PEPCO	20.810	+1.030	+5.21%	-19.290	-48.10%	4,743,967	10 maj	1.039%	+5.413
<u>CPS</u>	CYFRPLSAT	11.850	+0.380	+3.31%	-6.260	-34.57%	4,119,815	10 maj	0.895%	+2.962
<u>PGE</u>	PGE	7.006	+0.178	+2.61%	-0.242	-3.34%	8,534,087	10 maj	1.874%	+4.891
<u>ALE</u>	ALLEGRO	38.000	+0.885	+2.38%	+4.030	+11.86%	3,953,875	10 maj	7.384%	+17.574
<u>KRU</u>	KRUK	479.2	+5.6	+1.18%	+107.2	+28.81%	45,357	10 maj	2.622%	+3.094
<u>PKN</u>	PKNORLEN	68.34	+0.76	+1.12%	+10.45	+18.05%	1,957,014	10 maj	12.372%	+13.857
<u>KGH</u>	KGHM	150.00	+0.80	+0.54%	+31.82	+26.92%	908,923	10 maj	6.369%	+3.439
<u>CDR</u>	CDPROJEKT	131.75	+0.25	+0.19%	+19.62	+17.50%	311,155	10 maj	2.878%	+0.547
<u>OPL</u>	ORANGEPL	8.212	-0.028	-0.34%	+1.129	+15.94%	1,365,843	10 maj	1.655%	-0.563
<u>KTY</u>	KETY	880.5	-7.0	-0.79%	+355.8	+67.81%	18,716	10 maj	2.645%	-2.090
<u>DNP</u>	DINOPL	391.7	-4.3	-1.09%	-17.9	-4.37%	478,331	10 maj	5.837%	-6.362
<u>LPP</u>	LPP	16960	-230	-1.34%	+5002	+41.83%	3,491	10 maj	6.736%	-9.026
<u>JSW</u>	JSW	31.52	-0.50	-1.56%	-10.68	-25.31%	656,989	10 maj	0.516%	-0.805
<u>BDX</u>	BUDIMEX	738.5	-14.5	-1.93%	+390.4	+112.16%	15,917	10 maj	2.926%	-5.647
<u>PZU</u>	PZU	52.40	-1.56	-2.89%	+15.17	+40.75%	1,145,995	10 maj	9.269%	-26.787
<u>SPL</u>	SANPL	545.6	-22.0	-3.88%	+227.1	+71.31%	123,636	10 maj	5.656%	-21.945
<u>PEO</u>	PEKAO	164.800	-6.750	-3.93%	+83.154	+101.85%	817,320	10 maj	9.047%	-35.555
<u>ALR</u>	ALIOR	94.1000	-4.7800	-4.83%	+53.1359	+129.71%	319,948	10 maj	2.604%	-12.577
<u>PKO</u>	PKOBP	57.56	-3.06	-5.05%	+27.18	+89.48%	3,682,111	10 maj	14.983%	-75.664
<u>MBK</u>	MBANK	660.0	-35.4	-5.09%	+304.8	+85.81%	56,318	10 maj	2.694%	-13.712

KONSUMENT WCIĄŻ TANI, ALE CZAS NA DRUGĄ STRONĘ WIG20

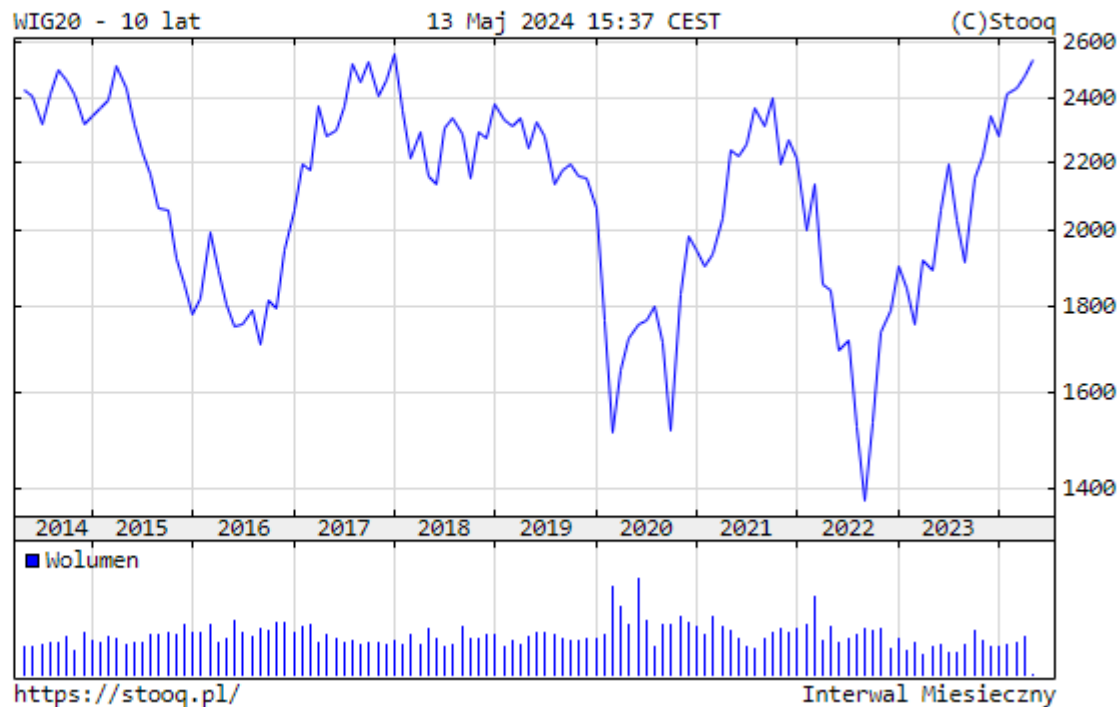


KONSUMENT WCIĄŻ TANI, ALE CZAS NA DRUGĄ STRONĘ WIG20

<< WIG20 (Warsaw SE: WIG20) | Ticker Rank: 1 (0) | ★ 22663

Kurs 2534.65	Data 2024-05-13 15:37:15
Zmiana +11.60 (+0.46%)	Max/min 2537.15 2521.47
Zmiana 52t +594.02 (+30.61%)	Max/min 52t 2577.09 1843.38
Otwarcie 2528.66	Poprz. kurs 2523.05
Bid	Ask
Wolumen 15.9m	Obrót 646m
LOP	Transakcje 74 382

Stopy zwrotu: 10 lat: +5.03%, YTD: +8.18%

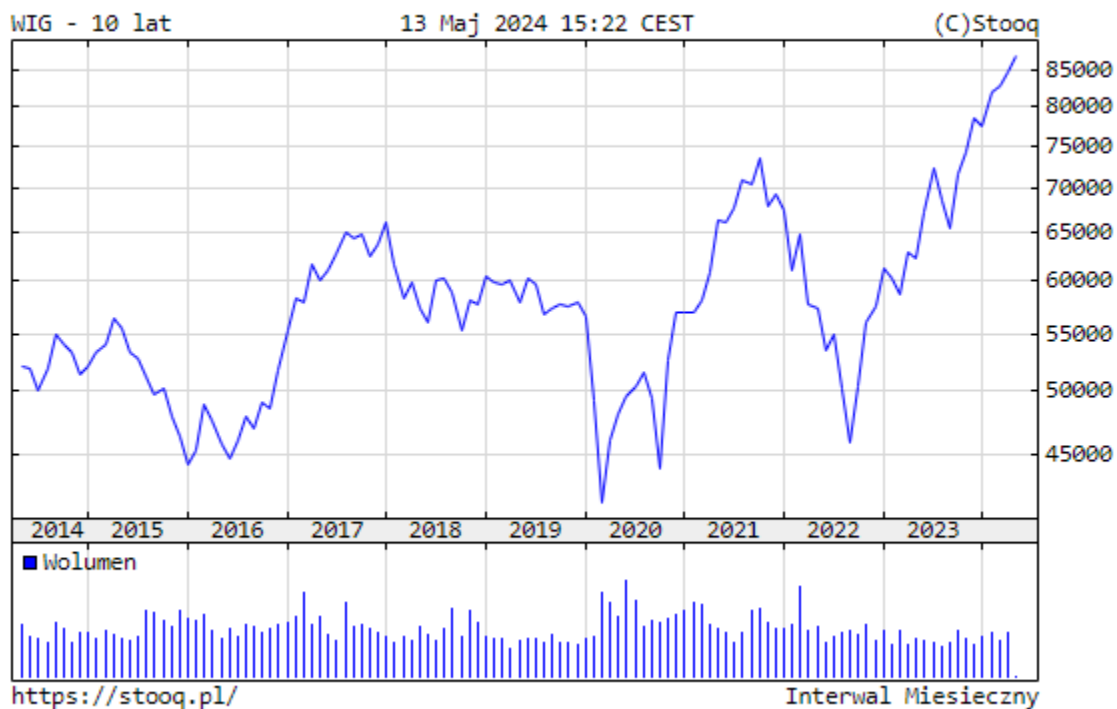


KONSUMENT WCIĄŻ TANI, ALE CZAS NA DRUGĄ STRONĘ WIG20

<< WIG (Warsaw SE: WIG) | Ticker Rank: 36 (0) | ★ 6716

Kurs 86990.95	Data 2024-05-13 15:23:00
Zmiana +482.28 (+0.56%)	Max/min 87008.51 86572.51
Zmiana 52t +23299.64 (+36.58%)	Max/min 52t 87863.07 62127.83
Otwarcie 86855.87	Poprz. kurs 86508.67
Bid	Ask
Wolumen 35.8m	Obrót 890m
LOP	Transakcje 128 496

Stopy zwrotu: 10 lat: +70.41%, YTD: +10.87%



Zakres: [1d](#) | [3d](#) | [5d](#) | [10d](#) | [1m](#) | [3m](#) | [5m](#) | [1r](#) | [2l](#) | [3l](#) | [5l](#) | [10l](#) | [20l](#) | [30l](#) | [50l](#) | [100l](#) | [Max](#) (od 1991)

CZY TO KONIEC HOSSY?

O TYM SIĘ MÓWI



NA ŻYWO

Iga Świątek i niemiecka legenda idą łeb w łeb, fenomenalne tempo!



Awaria prezydenckiego samolotu




Miał być przesłuchany na komisji. Nagle wstał i wyszedł z sali



Donald Tusk zwrócił się do prezydenta. "Chciałbym przyrzec"



Paweł Wojtunik o sprawie sędziego Szmajda: oto największa tajemnica służb

 Magdalena Rigamonti

Obserwuj



Kreml uderza w Europę. "Trwa fala ataków terrorystycznych"



Zgrzyt w koalicji. Hołownia sprzeciwia się pomysłowi Tuska



Kłęby dymu nad szkołą w Grodzisku. Przerwano maturę



Prezydent odniósł się do spotkania z Donaldem Tuskiem



Niebywałe wydarzenia na turnieju w Rzymie. Tenisistki w szoku



Abramsy w Polsce: nowa era pancernych



Miał najmniej szczęścia z "pancernych". "Na mój widok ludzie się odwracali"

CZY TO KONIEC HOSSY?

MIENINY: Agnieszka, Maria **OBCHODZIMY:**



TYLKO U NAS Kulisy rozmowy w Pałacu. Tusk wprost powiedział Dudzie, że go zignoruje

JACEK GADEK



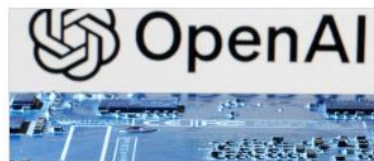
NA ŻYWO Wielki mecz z udziałem Świątek. Gra o ćwierćfinał turnieju w Rzymie



Zaskakująca zmiana na Kremlu. Plan Putina jest jasny. "Przygotowują się"



Dorota Olszewska: Mimo nowelizacji prawa o przewozach osób nie będzie bezpieczniej



Google i Apple mogą się bać. Twórcy ChatGPT mają niespodziankę. Pokażą ją dziś



WYBORCZA.PL "Oficerowie



NOWE Ujawniono wysokość



NOWE Dramatyczna sytuacja

NAJNOWSZE

15:34 Rewolucja! Świadczenie mocno w górę. Do 7 tys. zł plus waloryzacja

15:34 Szokujące ustalenia mediów. Dlatego Giorgi zakończyła karierę i zniknęła

15:34 Czy millenialsi "podróżują bez sensu"? 30-latkowie solą w oku boomerów

15:32 Dramatyczna sytuacja PKP Cargo. Pracownicy wysyłani są na "postojowe"

15:32 Oszuści handlują truskawkami z Polski. Nie daj się nabrać

15:10 Ujawniono wysokość majątku Alicji Bachledy-Curus. Kwota jest niebotyczna

15:02 O której mecz Igi Świątek dzisiaj? [TRANSMISJA NA ŻYWO, WYNIK]

14:58 Kulisy rozmowy Andrzeja Dudy i Donalda Tuska. Premier nie uzna ustawy ws. UE

14:56 Pożar w liceum. CKE mówi, co z maturami

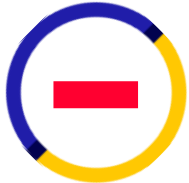
14:34 Pierwsze małżeństwo Kondrata

OUTLOOK RYNKU AKCYJNEGO NA 2024



Oczekujemy relatywnej poprawy wyników sektorów:

Windykatorzy, Energetyka, Biotechnologia, Gry, E-commerce,
Surowce - miedź, branża budowlana



Oczekujemy relatywnie słabszych wyników sektorów:

Deweloperzy mieszkaniowi i komercyjni, Przemysł, Paliwa

ESALIENS SENIOR FIO - WYNIKI

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2017-01-03



do

2024-05-10



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

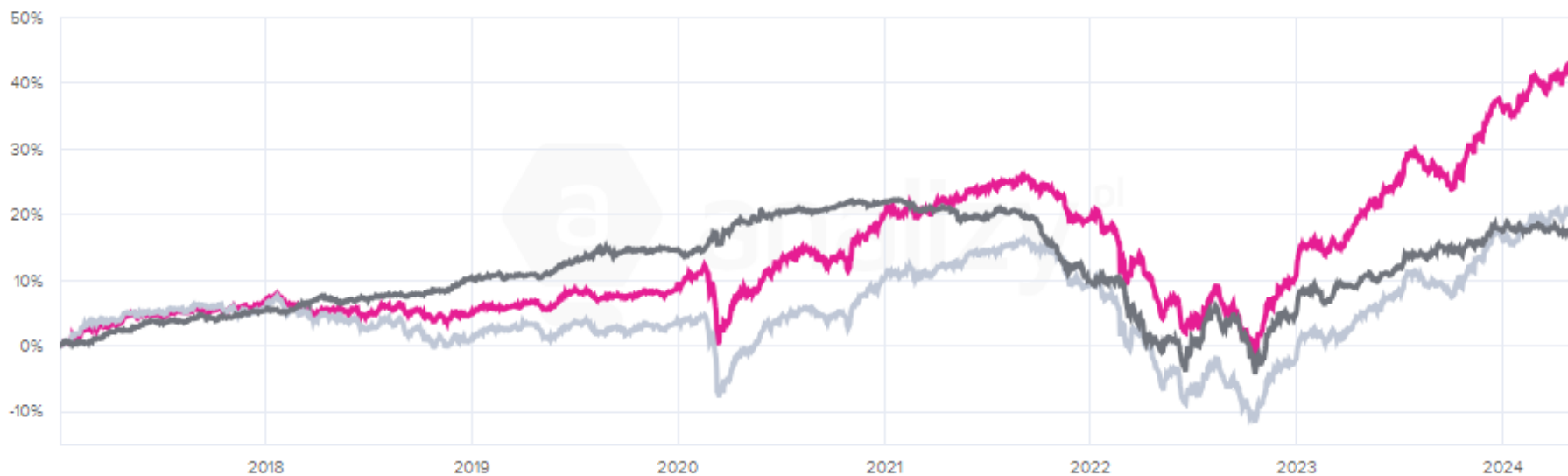
MAX

Stopa zwrotu

Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybrane



+44,44% Fundusz

+21,79% średnia dla grupy mieszane polskie stabilnego wzrostu

+17,95% TBSP

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS SENIOR - WYNIKI NA TLE GRUPY PORÓWNAWCZEJ

	1D	1M	3M	6M	12M	36M	YTD
UNIQA Stabilnego Wzrostu	+0,11% 4/27	+1,65% 6/27	+6,04% 1/27	+11,27% 3/27	+18,51% 7/27	+18,53% 3/27	+6,80% 1/27
Skarbiec III Filar	+0,05% 5/27	+1,85% 4/27	+5,83% 2/27	+11,95% 1/27	+20,28% 1/27	-4,99% 25/27	+6,24% 2/27
AGIO Stabilny PLUS	-0,46% 24/27	+0,58% 23/27	+4,89% 5/27	+9,82% 10/27	+15,36% 16/27	+20,11% 2/27	+6,23% 3/27
Esaliens Stabilny	-0,34% 19/27	+1,87% 3/27	+5,29% 3/27	+11,21% 4/27	+14,75% 18/27	+8,37% 18/27	+5,87% 4/27
Esaliens Senior FIO H	-0,27% 14/27	+2,02% 1/27	+5,06% 4/27	+11,28% 2/27	+18,92% 4/27	+17,58% 4/27	+5,45% 5/27
BPS Stabilnego Wzrostu	-0,33% 18/27	+1,48% 8/27	+4,41% 7/27	+8,69% 19/27	+14,80% 17/27	+21,86% 1/27	+5,33% 6/27
PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek	-0,20% 10/27	+1,34% 10/27	+3,86% 11/27	+11,15% 5/27	+19,44% 2/27	+5,75% 20/27	+5,20% 7/27
Ipopema Emerytura Plus	-0,23% 12/27	+1,73% 5/27	+4,48% 6/27	+11,05% 6/27	+18,96% 3/27	+9,36% 16/27	+5,07% 8/27
Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	+0,11% 3/27	+1,25% 11/27	+3,69% 12/27	+10,42% 8/27	+16,67% 10/27	+11,35% 10/27	+4,87% 9/27
Noble Fund Stabilny	+0,25% 1/27	+1,90% 2/27	+2,73% 23/27	+10,54% 7/27	+15,43% 15/27	-7,99% 26/27	+4,58% 10/27

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS AKCJI - WYNIKI

WYNIKI FUNDUSZU

Wybierz okres od

2017-01-03



do

2024-05-10



1M

3M

12M

36M

60M

120M

YTD

MAX



Stopa zwrotu



Wartość jednostki

Porównaj z:

Wybrane



+64,63% Fundusz

+53,55% średnia dla grupy akcji polskich uniwersalne

+52,22% WIG20TR

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS AKCJI - WYNIKI NA TLE KONKURENCJI

1D 1M 3M 6M 12M 36M YTD

Esaliens Akcji H	+1,14% 1/37	+8,57% 1/37	+18,85% 1/37	+32,77% 1/37	+39,96% 3/37	+29,12% 28/36	+18,22% 1/37
Esaliens Akcji	+0,59% 2/37	+6,83% 2/37	+16,27% 2/37	+28,85% 2/37	+35,73% 11/37	+19,33% 33/36	+15,46% 2/37
Skarbiec Akcja	+0,24% 3/37	+5,70% 3/37	+10,43% 15/37	+22,92% 8/37	+32,20% 24/37	+30,63% 26/36	+10,83% 11/37
Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	+0,19% 4/37	+2,40% 23/37	+7,14% 34/37	+21,40% 12/37	+31,43% 26/37	+17,38% 34/36	+10,66% 14/37
UNIQA Selektywny Akcji Polskich	-0,15% 5/37	+3,91% 5/37	+14,11% 3/37	+25,22% 3/37	+41,26% 1/37	+50,50% 1/36	+14,67% 3/37
mBank Innowacji PL M	-0,18% 6/37	+1,11% 33/37	+6,97% 35/37	+19,58% 21/37	+22,38% 34/37	+34,39% 22/36	+9,43% 25/37
ALIOR Akcji	-0,24% 7/37	+0,82% 36/37	+5,25% 36/37	+14,90% 36/37	+21,86% 35/37	+24,20% 30/36	+4,04% 37/37
Superfund Akcyjny	-0,48% 8/37	+2,76% 13/37	+9,27% 21/37	+18,62% 31/37	+12,71% 37/37	+12,95% 36/36	+9,24% 28/37
Allianz Selektywny	-0,55% 9/37	+2,53% 20/37	+8,10% 33/37	+15,90% 35/37	+25,27% 33/37	+23,62% 31/36	+8,14% 34/37
Rockbridge Akcji	-0,55% 10/37	+4,15% 4/37	+8,85% 26/37	+19,47% 22/37	+32,65% 22/37	+44,30% 4/36	+7,95% 35/37
UNIQA Akcji	-0,62% 11/37	+3,08% 8/37	+12,43% 4/37	+23,51% 6/37	+39,23% 5/37	+39,92% 12/36	+12,73% 6/37

Źródło: Analizy.pl, dane na 10/05/2024

ESALIENS MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK. WYNIKI NA TLE KONKURENCJI

WYNIKI FUNDUSZU NA TLE GRUPY

Na dzień 13.05.2024

	1D	1M	3M	6M	12M	36M	YTD		
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	+1,75% 1/20	+3,03% 17/20	+11,52% 12/20	+21,43% 16/20	+26,13% 16/20	+14,45% 18/20	+13,72% 8/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Esaliens Małych i Średnich Spółek H	+1,62% 2/20	+6,22% 3/20	+11,94% 10/20	+26,63% 9/20	+18,86% 19/20	-21,31% 19/20	+12,13% 12/20	Do portfela	👁️ ⚙️
Allianz Małych Spółek	+1,60% 3/20	+2,06% 18/20	+9,39% 18/20	+18,93% 19/20	+21,67% 17/20	+16,80% 17/20	+10,62% 18/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Esaliens Małych i Średnich Spółek	+1,59% 4/20	+5,93% 5/20	+11,04% 13/20	+24,70% 10/20	+15,54% 20/20	-26,76% 20/20	+10,80% 17/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Investor Top Małych i Średnich Spółek	+1,55% 5/20	+3,58% 15/20	+13,84% 4/20	+28,44% 3/20	+37,07% 6/20	+31,64% 13/20	+16,10% 4/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Rockbridge Neo Akcji Małych Spółek	+1,43% 6/20	+1,94% 20/20	+8,65% 19/20	+20,16% 18/20	+20,07% 18/20	+23,43% 16/20	+10,04% 19/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	+1,39% 7/20	+6,82% 1/20	+18,09% 1/20	+36,08% 1/20	+50,21% 1/20	+40,60% 10/20	+21,75% 1/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek	+1,26% 8/20	+6,68% 2/20	+13,61% 5/20	+27,86% 6/20	+45,48% 2/20	+51,81% 4/20	+15,98% 5/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Generall Akcje Małych i Średnich Spółek	+1,23% 9/20	+4,16% 13/20	+12,19% 8/20	+26,69% 8/20	+36,83% 7/20	+38,24% 12/20	+14,31% 7/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
PZU Akcji Małych i Średnich Spółek	+1,21% 10/20	+5,98% 4/20	+14,74% 2/20	+30,83% 2/20	+39,70% 4/20	+42,98% 7/20	+19,48% 2/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Millennium Dynamicznych Spółek	+1,19% 11/20	+4,26% 12/20	+10,92% 14/20	+22,78% 13/20	+34,19% 10/20	+39,25% 11/20	+11,82% 13/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Rockbridge Akcji Małych i Średnich Spółek	+1,17% 12/20	+5,45% 6/20	+11,97% 9/20	+26,80% 7/20	+42,94% 3/20	+29,14% 15/20	+13,59% 9/20	Do portfela	👁️ ⚙️
Santander Akcji Małych i Średnich Spółek	+1,15% 13/20	+4,49% 9/20	+11,63% 11/20	+23,77% 12/20	+32,33% 11/20	+51,73% 5/20	+12,92% 11/20	Do portfela	👁️ ⚙️
Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek	+1,09% 14/20	+5,21% 8/20	+12,65% 6/20	+28,44% 4/20	+39,10% 5/20	+55,73% 3/20	+15,37% 6/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️
Pekao Dynamicznych Spółek	+1,07% 15/20	+4,34% 11/20	+9,95% 15/20	+21,96% 15/20	+31,92% 12/20	+41,67% 9/20	+10,96% 16/20	KupFundusz.pl Do portfela	👁️ ⚙️

Źródło: Analizy.pl, dane na 13/05/2024

ZMIANA PODEJŚCIA INWESTYCYJNEGO

- Fokus na spółki fundamentalne z mWIG40 i sWIG80
- + spółki technologiczne nastawione na sekularne trendy wzrostowe
- + spółki budowlane, mające korzystać ze środków z KPO
- + spółki konsumenckie wykorzystujące bogacenie się polskiego konsumenta
- spółki zagraniczne, w szczególności z rynku skandynawskiego
- spółki, których wyniki podatne są na zbyt duże wahania ze względu na niestabilność wyników

ESALIENS MEDYCyny INT. - WYNIKI NA TLE KONKURENCJI

WYNIKI FUNDUSZU NA TLE GRUPY

Na dzień 13.05.2024

1D ▾ ▹ 1M ▾ ▹ 3M ▾ ▹ 6M ▾ ▹ 12M ▾ ▹ 36M ▾ ▹ YTD ▾ ▹

Santander Prestiż Technologii i Innowacji	+0,50% 1/14	+1,32% 7/14	+4,35% 7/14	+19,99% 3/14	+35,22% 2/10	+30,59% 1/6	+11,71% 1/14	Do portfela	🔍 🗨
inPZU Akcje Sektora Informatycznego O	+0,40% 3/14	+0,20% 10/14	+2,62% 9/14	+19,25% 5/14	+39,10% 1/10	—	+10,56% 2/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
Esaliens Medycyny i Nowych Technologii H	+0,16% 8/14	+1,14% 8/14	+4,94% 4/14	+19,00% 6/14	-1,20% 8/10	-14,42% 5/6	+10,25% 3/14	Do portfela	🔍 🗨
Esaliens Medycyny i Nowych Technologii	+0,15% 9/14	+0,99% 9/14	+4,49% 6/14	+17,99% 7/14	-2,27% 9/10	-18,76% 6/6	+9,55% 4/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
Millennium Top Sectors	-0,04% 10/14	+1,86% 6/14	+4,76% 5/14	+17,19% 8/14	+22,19% 4/10	—	+7,67% 5/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej O	-0,31% 12/14	+4,67% 1/14	+8,40% 1/14	+22,14% 2/14	—	—	+7,44% 6/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
BNP Paribas Akcja Aqua	-0,59% 14/14	+3,28% 3/14	+6,22% 2/14	+14,51% 12/14	+8,86% 7/10	—	+6,23% 7/14	Do portfela	🔍 🗨
PZU Medyczny	+0,23% 7/14	+3,07% 4/14	+1,47% 10/14	+14,66% 10/14	+9,76% 6/10	+24,88% 2/6	+5,45% 8/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
Investor Nowych Technologii	+0,32% 4/14	-1,63% 11/14	+0,10% 11/14	+16,67% 9/14	+18,71% 5/10	-5,86% 3/6	+3,52% 9/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
Allianz Artificial Intelligence	-0,22% 11/14	-2,40% 12/14	-2,50% 13/14	+19,90% 4/14	+32,39% 3/10	-9,97% 4/6	+2,66% 10/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych O	-0,41% 13/14	+3,57% 2/14	+5,44% 3/14	+14,52% 11/14	—	—	+1,99% 11/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa O	+0,49% 2/14	-3,30% 14/14	-7,65% 14/14	+12,73% 14/14	—	—	-0,09% 12/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii O	+0,32% 5/14	+2,93% 5/14	+2,76% 8/14	+13,78% 13/14	-25,62% 10/10	—	-8,60% 13/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨
Superfund Akcji Blockchain	+0,26% 6/14	-2,75% 13/14	-1,82% 12/14	+51,46% 1/14	—	—	-10,01% 14/14	KupFundusz.pl Do portfela	🔍 🗨

Źródło: Analizy.pl, dane na 13/05/2024

ZMIANA PODEJŚCIA INWESTYCYJNEGO

- Fokuz na spółki fundamentalne z MSCI World Health Care
- Spółki z branży medycznej - ponad 50% portfela
- Zmniejszanie zaangażowania w spółki ryzykowne (o ujemnych wynikach)
- Fundusz będzie miał w swoim portfelu większy udział spółek technologicznych
- Większe zaangażowanie w spółki z USA, kosztem tych z Europy
- Tematyczne top-picki wyselekcjonowane z GPW

Ważne informacje - przeczytaj uważnie

Przedstawiony materiał ma charakter wyłącznie promocyjny, 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. Wskazanie czynników wpływających na rynki inwestycyjne stanowi wynik przemyśleń własnych autorów i mimo dołożenia przez nich należytej staranności, autorzy ci oraz Esaliens TFI S.A. nie mogą zagwarantować ich kompletności i prawdziwości w każdych okolicznościach i tym samym nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek działania podjęte w wyniku ich wykorzystania w szczególności za poniesione szkody. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Dotychczasowe wyniki funduszy nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu 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 lub warunki emisji. 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. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszy musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Esaliens TFI S.A. działa na podstawie decyzji z dn. 18.06.1998 r., wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ!



www.facebook.com/ESALIENS



www.linkedin.com/company/esaliens



www.youtube.com/channel/UCN5OKchJ5453HB5_jOehAfg



https://www.instagram.com/esaliens_po_godzinach/

ESALIENS

ESALIENS
ul. Warecka 11A, 00-034 Warszawa

info@esaliens.pl
(+48) 22 337 66 00, (+48) 22 337 66 99

www.esaliens.pl