

## Polityka inwestycyjna

- fundusz tematyczny oparty w 100% na selekcji zgodnie z wewnętrzną koncepcją, inwestycyjną Value
- walory spółek oceniane są przez pryzmat Całkowitego Dochodu dla Akcjonariusza, który uwzględnia zarówno potencjalne skupy akcji własnych jak i wypłacane dywidendy
- zdywersyfikowana alokacja sektorowa z przewagą branż ze starej ekonomii

Subfundusz Skarbiec Value czerpie zyski z inwestycji w akcje spółek o mocnych podstawach fundamentalnych prowadzących odpowiedzialną politykę redystrybucji zysków akcjonariuszom. Poszukuje przedsiębiorstw z różnych branż i krajów, które dzięki swojej pozycji fundamentalnej są w stanie potencjalnie podwyższyć wypłacane dywidendy lub zwiększać programy skupu akcji własnych. Odpowiednia kondycja finansowa jest podstawowym czynnikiem oceny składników do portfela.

## Istotne informacje

Początek działalności:  
06.04.2020

Informacje o zarządzających:  
Bartosz Szymański (od 10.2015),  
Michał Cichosz (od 12.2018),  
Tomasz Piotrowski (od 12.2018),  
Paulina Brandstätter (od 01.2019)

Wielkość subfunduszu:  
158 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
147,11 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
500 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
2,5%

Limit opłaty zmiennej za zarządzanie:  
25% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark

Rachunek nabyć w PLN:  
23 1140 1010 0000 5538 0900 3002

Benchmark:  
100% MSCI World Value Index (USD),  
pomniejszona o procentowo wyrażony koszt  
wynagrodzenia stałego Towarzystwa za  
zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka

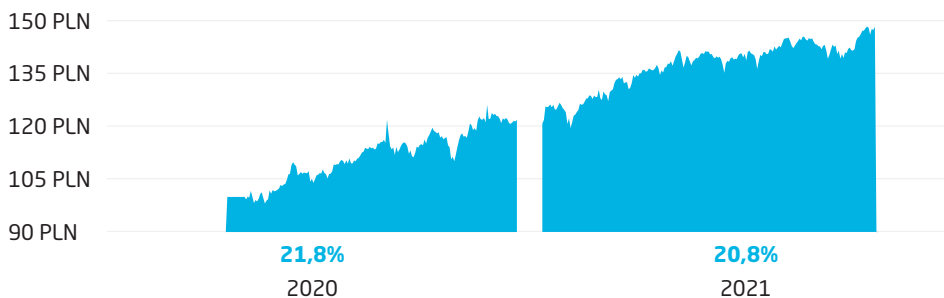


niższe ryzyko

wyższe ryzyko

\*pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	5,8%
3 miesiące	4,0%
1 rok	33,6%
3 lata	-
5 lat	-
10 lat	-
w tym roku	20,8%

**1 miejsce**

Najlepsze TFI 2020  
Rzeczpospolita  
i Parkiet

**1 miejsce**

Najlepsze  
TFI 2020  
Analizy Online

**23 lat**

Skarbiec na rynku  
TFI w Polsce  
od 1997

**Najlepszy  
Asset**

w swoich kategoriach  
Gazeta Parkiet  
02.2020

**2 największe**

niezależne TFI  
w Polsce


**Bartosz Szymański**  
zarządzający

**Tomasz Piotrowski**  
zarządzający

**Michał Cichosz**  
zarządzający

**Paulina Brandstätter**  
zarządzający

## TOP 10

dane na 30.06.2021

największe pozycje w portfelu	udział
VALERO ENERGY CORPORATION	3,4%
CHEVRON CORP	3,2%
ACCENTURE PLC	2,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,2%
STRYKER CORP	2,1%
DSV A/S	2,1%
VOLKSWAGEN A.G.	2,0%
SIKA AG	2,0%
T ROWE PRICE GROUP INC	2,0%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	2,0%

## Aktywa

dane na 29.10.2021

sektor	udział
Przemysł	22,7%
Finanse	19,5%
Energetyka & Paliwa	14,5%
IT	13,3%
Pozostałe	29,9%

ekspozycja walutowa	udział
USD	74,2%
EUR	10,2%
PLN	5,6%
GBP	4,8%
DKK	2,8%
CHF	2,4%

typ	udział
Akcje	95,4%
Gotówka i ekwiwalenty	4,6%

region	udział
USA	79,7%
Wielka Brytania	5,1%
Holandia	4,2%
Polska	3,1%
Dania	2,9%
Francja	2,6%
Szwajcaria	2,5%

## Dodatkowa informacja

- Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy (dywidendy, skup akcji własnych). Zarządzający starannie dobiera walory spółek poszukując swoich typów bez względu na branżę, geografię czy wielkość przedsiębiorstwa.
- Aktywność zarządzającego objawia się w nietuzinkowym podejściu do analizy wartości, w której potencjalny całkowity dochód dla akcjonariuszy jest poddawany ocenie pod kątem jego nominalnego poziomu, ryzyka kontynuacji czy możliwości ewentualnego zwiększenia. Ocena jakościowa i ilościowa fundamentów poszczególnych spółek jest na pierwszym miejscu.
- W portfelu znajdują się walory kilkudziesięciu spółek (40 - 60).
- Ryzyko walutowe spółek denominowanych w twardych walutach (EUR, USD) jest zabezpieczane za pomocą instrumentów pochodnych.

## Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 29.10.2021. Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i kluczowych informacjach dla inwestora dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusz nie gwarantuje realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym. Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Subfundusz może lokować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwa członkowskie UE lub OECD inne niż państwa członkowskie lub Rzeczpospolitą Polską, pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania.