

Warszawa, 24 czerwca 2020 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami **AGIO Kapitał**, **AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek** oraz **AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych**, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

W minionym roku uzyskaliśmy dodatnie stopy zwrotu na funduszach akcyjnych mimo dużej zmienności, ale niestety fundusz obligacji korporacyjnych odnotował niedużą stratę wynikającą z bankructwa ZM Henryk Kania SA.

Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych w roku 2019 r. zrealizował dodatnią stopę zwrotu na poziomie +3,23%, co jest wynikiem lepszym od indeksu WIG, którego stopa zwrotu w analizowanym okresie wyniosła +0,2%. Uzyskany wynik był konsekwencją dobrej selekcji spółek, a przede wszystkim dużego zaangażowania w amerykańskich spółkach z sektora technologicznego. Pomimo bardzo dużych wahań cen akcji w trakcie roku nasze działania koncentrowały się na analizie fundamentalnej podmiotów oraz analizach makroekonomicznych zarówno dla Polski jak i kluczowych gospodarek świata.

Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek w 2019 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie +8,56%. Mając na uwadze całłościowy obraz rynków akcji w Polsce, oceniamy ten wynik jako stosunkowo dobry. Alokacja Funduszu była wysoka – ponad 90% w akcjach dobieranych według przyjętego wzorca: 70% mWIG40 + 20% sWIG80 + 10% WIBOR. W naszej ocenie miniony rok był dla tego segmentu spółek przełomowy, bowiem mieliśmy do czynienia z odwróceniem trendu spadkowego, który trwał od połowy 2017 r. Natomiast rok 2019 przyniósł wyraźną poprawę, co w połączeniu z naszą selekcją w oparciu o analizę fundamentalną pozwoliło uzyskać ww. stopę zwrotu.

Subfundusz AGIO Kapitał w 2019 r. osiągnął ujemną stopę zwrotu w wysokości -0,26%. Pomimo konsekwentnie realizowanej strategii i stylu inwestycyjnego, które w przypadku subfunduszu pozostają niezmiennie już od 2011 roku, co przekładało się dotychczas na kontynuację stabilnych i powtarzalnych wyników przy zachowaniu relatywnie niskiego profilu ryzyka subfunduszu, głównym czynnikiem niezadawalającej stopy zwrotu były straty

poniesione przez subfundusz wskutek zaprzestaniem obsługi obligacji przez jednego z emitentów znajdujących się w portfelu. Mając na uwadze sytuację tego emitenta (tj. Zakłady Mięsne Henryk Kania SA), TFI podjęło decyzję o całkowitym odpisie aktualizacyjnym wartości przedmiotowych obligacji, oceniając, że szanse na odzyskanie istotnych kwot z tego tytułu są niewielkie. Pomimo znacznego stałego odpływu aktywów subfunduszu w drugiej połowie roku i konieczności sprzedaży składników portfela subfundusz realizował stopę zwrotu na zadawalającym poziomie i w konsekwencji udało się odrobić dużą część strat wynikających z odpisu.

Zarząd TFI zwraca uwagę, że w dniu 1 kwietnia 2020 r. za zgodą KNF podjęto decyzję o zawieszeniu w okresie od dnia 1 kwietnia 2020 roku do 1 czerwca 2020 roku odkupywania jednostek uczestnictwa subfunduszu pod nazwą AGIO Kapitał na podstawie art. 89 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Zlecenia odkupu jednostek uczestnictwa Subfunduszu złożone przed okresem zawieszenia, w trakcie okresu zawieszenia oraz po zakończeniu okresu zawieszenia zostały w pełni zrealizowane. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19. Zwracamy jednak uwagę, że aktualnie nie identyfikujemy istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej emitentów obligacji w portfelu subfunduszu.

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach AGIO SFIO na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła ponad 165 mln PLN. Oznacza to spadek względem poprzedniego roku o 184 mln PLN (-52,71%).

Dziękując Państwu za powierzenie nam swoich środków w zarządzanie AgioFunds TFI, zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym Sprawozdaniu.

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Wojciech Somerski
Wiceprezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Marcin Grabowski
Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.