

Warszawa, 31 sierpnia 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 30 czerwca 2020 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

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

**Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych** w pierwszej połowie 2020 r. zrealizował stopę zwrotu na poziomie -2,9% (wycena na 24 czerwca), co jest wynikiem znacznie lepszym od indeksu WIG, którego stopa zwrotu w analizowanym okresie wyniosła -12,7%. Główną przyczyną spadków w tym okresie była oczywiście pandemia. Tak silne pobicie indeksu możliwe było dzięki unikaniu w portfelu sektorów najbardziej narażonych na skutki kryzysu oraz ekspozycja na sektor technologiczny amerykańskiej giełdy.

**Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek** w pierwszej połowie 2020 r. zrealizował stopę zwrotu na poziomie -0,5% (wycena na 24 czerwca), co jest wynikiem nieznacznie lepszym od jego benchmarku, którego stopa zwrotu w analizowanym okresie wyniosła -2,2%. W stosunku do konkurencji uplasował się nieznacznie poniżej średniej, jednakże warto zauważyć, że duża jej część opiera swój portfel na spółkach z indeksu SWIG80, który w tym okresie wzrósł o ponad 14%.

**Subfundusz AGIO Kapitał** w pierwszej połowie 2020 r. zrealizował ujemną stopę zwrotu na poziomie 1,15% (wycena na 30 czerwca). Najistotniejszy wpływ na to miały następstwa kryzysu wywołanego pandemią COVID-19, które spowodowały masowe odpływy środków z funduszy dłużnych w marcu b.r. Efektem były bardzo znaczące przeceny papierów dłużnych na rynku. Od drugiej połowy kwietnia widać było znaczące wyższe notowań, jednak część papierów była kwotowana poniżej cen sprzed pandemii. W związku ze znaczną ilością zleceń odkupu jednostek uczestnictwa, po wybuchu pandemii, 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 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 czerwcu, po okresie zawieszenia, w pełni zrealizowane.

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach AGIO SFIO na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła ponad 94 mln PLN. Oznacza to spadek względem końca 2019 roku o niespełna 71 mln PLN (-43%).

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

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Wojciech Somerski  
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski  
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*