

Warszawa, 26 kwietnia 2023 roku

Szanowni Państwo,

**Subfundusz AGIO Kapitał** w roku 2022 r. zrealizował stopę zwrotu na poziomie 5,63%. Był to wynik o ponad 6% wyższy od średniej stopy zwrotu funduszy długu korporacyjnego. Rok 2022 był dla Subfunduszu kolejnym okresem konsekwentnie realizowanej strategii inwestycyjnej mającej na celu zapewnienie stabilnego dochodu inwestorom Subfunduszu w długim okresie czasu. Subfundusz nie jest ukierunkowany na krótkoterminowe inwestycje spekulacyjne i częste zawieranie transakcji. Z tej przyczyny najczęstszym źródłem pozyskiwania nowych składników lokat są emisje obligacji na rynku pierwotnym przez emitentów. Subfundusz najczęściej odzyskuje zainwestowane pieniądze dopiero w chwili wykupu przez emitenta. Takie podejście wymusza dosyć dokładne, ostrożne i obiektywne badanie sytuacji finansowej emitenta i oceny jego zdolności do spłaty zobowiązań w przyszłości. Nasza strategia sprawdziła się w trudnym roku 2022, gdzie zwłaszcza w pierwszym kwartale, gdy nastąpiło istotne podwyższenie rynkowych stóp procentowych.

**Subfundusz AGIO Globalny** w 2022 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie -24,33%, Fundusz w połowie roku zmienił politykę inwestycyjną, w związku z czym porównanie z benchmarkiem oraz konkurencją jest bezzasadne.

**Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek** rok 2022 był niekorzystny rok dla większości funduszy akcji, w tym małych i średnich spółek. Straciły one średnio około 18%, Subfundusz Agio Akcji Małych i Średnich Spółek był 2 na 22 funduszy ze stratą na poziomie 5,67%. Słabe wyniki większości aktywów spowodowane były rozpoczęciem wojny w Ukrainie oraz podwyżkami stóp procentowych na całym świecie.

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/*

Mariusz Skwaroń  
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski  
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*