

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI AFI

VIG / C–QUADRAT SFIO

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

**Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond;
Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars;
Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible.**

Na dzień 31.12.2023 roku.

SPRAWOZDANIE ROCZNE ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA 2023 ROK

sporządzane na podstawie art. 222d Ustawy z dnia 27 maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

I. BILANS ZA 2023 ROK

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	49 678	41 761
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 848	4 733
2. Należności	174	81
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	46 130	36 795
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	526	152
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	851	103
1) Zobowiązania własne subfunduszy	851	103
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	48 827	41 658
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	44 723	43 510
1. Kapitał wpłacony	45 506	43 559
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-783	-49
V. Dochody zatrzymane	4 253	367
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-700	-625
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 953	992
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-149	-2 219
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	48 827	41 658

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA 2023 ROK

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	315	211
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	31
Przychody odsetkowe	184	87
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1
Pozostałe	131	92
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	950	1 176
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	161	123
- stała część wynagrodzenia	161	123
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	309	183
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	53	36
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	1
Usługi w zakresie rachunkowości	308	185
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	14	15
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	16	6
Koszty odsetkowe	25	3
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	26	610
Pozostałe	36	14
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	560	347
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	390	829
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-75	-618
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 031	-1 229
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 961	992

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 070	-2 221
- z tytułu różnic kursowych	-3 077	967
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	5 956	-1 847
VIII. Podatek dochodowy	-	-

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z przepisami art. 49 ust. 2b ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 roku, uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2015/2365/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. U. UE L 83 z 22.03.2013 r.),

Zarząd VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które to Towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym VIG / C-QUADRAT SFIO („Fundusz”) przedkłada sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2023r. do 31 grudnia 2023r. Fundusz został utworzony na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2022 r., poz. 605). Czas funkcjonowania Funduszu jest nieoznaczony. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond;
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars;
- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible, (Subfundusze)

Aktywa Subfunduszy przede wszystkim lokowane są w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych:

- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond w fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Bond
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars w fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities
- Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible w fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

Wpływ wojny w Ukrainie

Od 24 lutego 2022 roku trwa konflikt zbrojny pomiędzy Federacją Rosyjską (agresorem) a Ukrainą (ofiara napaści), który w pierwszej fazie wywołał ogromne perturbacje gospodarcze i geopolityczne, a także potężny szok na rynkach finansowych.

Pierwotne negatywne konsekwencje związane z agresją Rosji na Ukrainę oraz wynikającą z tego faktu presją inflacyjną oraz rosnącymi stopami procentowymi uległy systematycznemu wygaszeniu. W ostatnim roku nastąpiło odwrócenie negatywnych tendencji, które doświadczały rynki finansowe w roku 2022. Procesy utraty wartości aktywów zostały odwrócone i zarówno akcje, jak i obligacje mogły zaliczyć rok 2023 do bardzo udanych.

Z jednej strony obserwujemy silną adaptację gospodarki światowej, a w szczególności uodparnianie się Europy na negatywne skutki związane z trwającą wojną na rubieżach kontynentu. Z drugiej strony ze względu na brak sygnałów świadczących o możliwości wygaszenia konfliktu i niemożność określenia potencjalnego kierunku rozwoju sytuacji na Ukrainie, ewentualne dalsze negatywne efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. W konsekwencji prowadzi to do utrzymywania się zwiększonego poziomu ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości dokładnego skwantyfikowania skali zachodzących zmian jak i potencjalnych skutków.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. fundusze i subfundusze zarządzane przez Towarzystwo nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani same państwa: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

Sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszy w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną mającą na celu wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

4. Udziały własne

Fundusz nie nabywał własnych jednostek uczestnictwa.

5. Posiadane przez Fundusz oddziały

Nie dotyczy.

6. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka (ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka) oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

6.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych w taki sposób by osiągnąć cel inwestycyjny.

Należy pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem inflacji oraz międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

6.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Funduszu narażone są na ryzyko walutowe, z uwagi na fakt nabywania tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych w walucie obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusze. Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego (hedging) może prowadzić do wzrostu ryzyka kredytowego lub ryzyka rynkowego

6.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z trudnością odsprzedaży składowych inwestycji Funduszu przy zachowaniu ceny rynkowej. Inwestowanie Funduszu w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych

niesie za sobą potencjalne ryzyko wystąpienia okoliczności pozostającej poza kontrolą Funduszu w postaci zawieszenia odkupowania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego.

6.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

7. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2023 roku oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2023 rok

Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +19,19% (wynik dla kategorii j.u. B).

Zgodnie z polityką inwestycyjną do 100% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities i w związku z tym potencjalna stopa zwrotu Subfunduszu jest silnie skorelowana z zachowaniem jednostki uczestnictwa funduszu docelowego. Fundusz docelowy I-AM GreenStars Opportunities inwestuje w międzynarodowe akcje i obligacje korporacyjne uwzględniając kryteria zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Bond

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +6,92% (wynik dla kategorii j.u. B).

Zgodnie z polityką inwestycyjną do 100% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego C-QUADRAT ARTS Total Return Bond i w związku z tym potencjalna stopa zwrotu Subfunduszu jest silnie skorelowana z zachowaniem jednostki uczestnictwa funduszu docelowego. Fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Bond operuje w szeroko rozumianym segmencie globalnych funduszy dłużnych, co powoduje, że stopy zwrotu z funduszu są nisko skorelowane z rodzimym rynkiem produktów obligacyjnych.

Subfundusz C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Subfundusz wypracował stopę zwrotu +5,62% (wynik dla kategorii j.u. B).

Zgodnie z polityką inwestycyjną do 100% aktywów Subfunduszu inwestowane jest w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible i w związku z tym potencjalna stopa zwrotu Subfunduszu będzie silnie skorelowana z zachowaniem jednostki uczestnictwa funduszu docelowego.

Fundusz zagraniczny C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible wykorzystuje algorytm zorientowany na krótko- i średnioterminowe trendy na rynkach międzynarodowych, co powoduje, że stopy zwrotu z funduszu są nisko skorelowane z rodzimym rynkiem produktów akcyjnych.

8. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w danym roku lub okresie

Subfundusz	Rozpoczęcie działalności inwestycyjnej*	Stopa zwrotu subfunduszu	SRI
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	18.11.2021r.	6,92%	2
VIG / C-QUADRAT GreenStars	18.11.2021r.	19,19%	4
C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	03.10.2022r.	5,62%	3

*Dzień pierwszej wyceny

9. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych z uwzględnieniem art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE

Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu nie wystąpiły.

IV. OPIS ISTOTNYCH ZMIAN INFORMACJI WYMIENIONYCH W INFORMACJI DLA KLIENTA AFI ZAISTNIAŁYCH W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO

W trakcie roku obrotowego nie zostały wprowadzone istotne zmian w informacji dla klienta AFI.

V. INFORMACJA DOTYCZĄCA SYTUACJI NA KONIEC OKRESU OBJĘTEGO SPRAWOZDANIEM ROCZNYM ORAZ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM ROCZNYM SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM, NAD KTÓRĄ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ALBO ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA PRZEJĘLI KONTROLĘ – CHYBA ŻE INFORMACJE TE SĄ ZAWARTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TEJ SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM

Nie dotyczy. Fundusz nie przejął kontroli nad żadną spółką nienotowaną na rynku regulowanym.

VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY PRACOWNIKÓW PODMIOTU, KTÓRY ZARZĄDZA AFI

Na dzień 31.12.2023 r. VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudniała 21 osób (z uwzględnieniem art. 109 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, czyli w przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 18,7 etatu).

VII. CAŁKOWITE KWOTY WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH PRZEZ PODMIOT, KTÓRY ZARZĄDZA AFI, PRACOWNIKOM, W TYM ODRĘBNIEM, CAŁKOWITA KWOTA WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM PODEJMUJĄCYCH DECYZJE INWESTYCYJNE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO, OSOBOM SPRAWUJĄCYM FUNKCJE Z ZAKRESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, OSOBOM WYKONUJĄCYM CZYNNOŚCI NADZORU ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI TOWARZYSTWA Z PRAWEM

2023 rok	STAŁE	ZMIENNE
łącznie,	3 819 112,97 zł	504 185,04 zł
W tym pracownicy z art. 47a ust. 1 Ustawy	2 317 826,15 zł	397 020,00 zł

VIII. KWOTA WYNAGRODZENIA DODATKOWEGO WYPŁACONEGO ZE ŚRODKÓW AFI

W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie dodatkowe nie było wypłacone ze środków Funduszu.

IX. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 12 UST. 1 ZDANIE DRUGIE I TRZECIE ROZPORZĄDZENIA 345/2013 – W PRZYPADKU ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO POSŁUGUJĄCEGO SIĘ NAZWĄ „EUVECA”

Nie dotyczy. Fundusz nie posługuje się nazwą EuVECA.

X. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 13 UST. 1 ZDANIE DRUGIE I TRZECIE ORAZ W UST. 2 ROZPORZĄDZENIA 346/2013 – W PRZYPADKU ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO POSŁUGUJĄCEGO SIĘ NAZWĄ „EUSEF”.

Nie dotyczy. Fundusz nie posługuje się nazwą EuSEF.

XI. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Załącznik do Sprawozdania z działalności AFI.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI