

Informacje dotyczące funduszu **EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2021 poz. 605).

Informacja o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

Aktywa funduszu EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie podlegają „specjalnym ustaleniom” w związku z ich nie płynnością w rozumieniu Art. 1 ust 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

- a) Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.
Towarzystwo nie dokonywało zmian w regulacjach wewnętrznych w zakresie zarządzania płynnością.
- b) Informacja o aktualnym profilu ryzyka subfunduszy EQUES SFIO.

SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych inwestorów zainteresowanych co najmniej krótkoterminową inwestycją (powyżej 1 roku), którzy oczekują stóp zwrotu nieznacznie wyższych od oprocentowania obligacji skarbowych i akceptują niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem instrumentów dłużnych, w tym instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa.

Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, przy czym statut Funduszu dopuszcza również nabywanie na rzecz Subfunduszu na warunkach wskazanych w Ustawie i statucie m. in. jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej o charakterze dłużnym. Lokaty w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie stanowią łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje obejmowane w ramach wykonania praw przysługujących Funduszowi z Dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), zgodnie z definicją określoną w statucie Funduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu może wiązać się ryzyko przejściowego lub trwałego niedopasowania wyceny Instrumentów Pochodnych do wyceny zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W szczególności ryzyko trwałego niedopasowania wyceny może zmaterializować się, gdy w celu

zabezpieczenia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu stosowane są Instrumenty Pochodne, których baza jest jedynie zbliżona w sensie ekonomicznym do zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W takim przypadku zabezpieczenie składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu może nie przynieść oczekiwanych rezultatów, a w skrajnych przypadkach przyczynić się do powstania strat.

Ponadto w przypadku błędnej prognozy zachowania się składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu (np. wzrost kursu zamiast oczekiwanego spadku), ich zabezpieczenie za pomocą Instrumentów Pochodnych może częściowo lub całkowicie zniwelować osiągnięte zyski.

Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych polega w szczególności na wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe.

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe wiąże się występowaniem wszystkich ryzyk rynkowych typowych dla Instrumentów Bazowych, a także ryzyka dźwigni finansowej, ryzyka niedopasowania bazy oraz ryzyka rozliczenia.

Oprócz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosowane są głównie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów Walut Obcych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz stóp procentowych. Z zawieraniem umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz może rzecz inwestować aktywa Subfunduszu, zostały opisane poniżej. Dla Subfunduszu najistotniejszym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych i w znikomym stopniu ryzyko rynku akcji.

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań dotyczących Subfunduszu i co za tym idzie – spowodować spadek Wartości Jednostki Uczestnictwa.

RYZYO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku pogorszenia wiarygodności kredytowej emitenta powodującej spadek cen albo częściową lub całkowitą utratę wartości przez instrumenty dłużne (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) będące przedmiotem lokat Subfunduszu. Pogorszenie wiarygodności kredytowej jest następstwem pogorszenia perspektyw rozwoju emitenta z przyczyn leżących po stronie emitenta jak i obiektywnych zmian warunków otoczenia rynkowego, ekonomicznego, prawnego, technicznego w jakich działa emitent lub jego branża, ale także wszelkich innych istotnych zdarzeń, w tym także zdarzeń jednorazowych oraz zdarzeń losowych, których następstwem jest zmniejszenie zdolności emitenta do regulacji zobowiązań zarówno bieżących jak i przyszłych.

Ryzyko kredytowe oznacza również możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi zostały zawarte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy dotyczące Papierów Wartościowych lub Instrumentów Pochodnych jeśli transakcje te nie są objęte systemem gwarantowania rozliczeń.

RYZYO DŹWIGNI FINANSOWEJ

Ryzyko dźwigni finansowej oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku stosowania mechanizmu dźwigni, tj. pożyczania kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Dźwigni finansowa stosowana jest dla zwielokrotnienia zysków i działa w przypadku osiągania stopy zwrotu z inwestycji przewyższającej koszt pożyczanego kapitału. W przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych lub wszelkich innych zdarzeń powodujących, że stopa zwrotu z lokat Subfunduszu jest niższa od stopu

oprocentowania pożyczonego kapitału stosowanie dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Ryzyko dźwigni finansowej występuje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz nabywania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu tytułów uczestnictwa w takich funduszach portfelowych (ETF – Exchange Traded Funds), które zawierają w swej konstrukcji mechanizm dźwigni finansowej.

RYZYO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz na rzecz Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji powoduje odchylenie składu portfela lokat Subfunduszu od składu pożądanego przez Towarzystwo, co może okazać się niekorzystne dla Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji może także prowadzić do obciążenia Subfunduszu dodatkowymi kosztami lub kwotami kar umownych, regulaminowych lub innych wynikających z transakcji zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz z warunków działania na poszczególnych rynkach regulowanych. Fundusz może zostać obciążony dodatkowymi kosztami i karami, o których mowa w zdaniu poprzednim także w przypadku gdy winy za błędne lub opóźnione rozliczenie nie ponosi, szczególnie w przypadku gdy następstwem błędnego lub opóźnionego rozliczenia będzie brak możliwości rozliczenia innych transakcji Subfunduszu, Ryzyko rozliczenia występuje przede wszystkim przy zawieraniu transakcji niegwarantowanych przez izby rozliczeniowe.

RYZYO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niemożności zbycia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu w terminach umożliwiających obsługę zobowiązań Subfunduszu lub prawidłową realizację polityki lub strategii inwestycyjnej Subfunduszu prowadzącej do konieczności zbywania składników aktywów Subfunduszu po cenach niższych od aktualnych cen rynkowych lub do niekorzystnego wpływu na poziom cen rynkowych. Ryzyko płynności ma istotne znaczenie przy dokonywaniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu inwestycji w instrumenty, których wolumen lub wartość obrotu nie jest wysoki albo instrumenty nie będące przedmiotem obrotu na zorganizowanym rynku.

RYZYO WALUTOWE

Ryzyko walutowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku wzrostu kursu złotego do Walut Obcych, w których notowane lub denominowane są składniki portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub w wyniku spadku kursu złotego do Walut Obcych, w których wyrażone są zobowiązania Subfunduszu.

RYZYO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędu Depozytariusza lub subdepozytariuszy (podmiotów, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część Aktywów Subfunduszu) lub w wyniku niewypłacalności Depozytariusza lub subdepozytariuszy w zakresie w jakim Aktywa Subfunduszu nie są gwarantowane przez strony trzecie lub nie podlegają ochronie z mocy ustawy.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku stosunkowo niewielkich, niekorzystnych zmian cen lub wartości danej kategorii lokat lub danego rynku w przypadku koncentracji działalności inwestycyjnej Funduszu prowadzonej na rzecz Subfunduszu w tej kategorii lokat lub na tym rynku.

RYZYO INWESTOWANIA W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE, TYTUŁY UCZESTNICTWA

Ryzyko inwestowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niekorzystnych zmian cen lub wartości aktywów netto przypadających na te jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa. Ryzyko to ma charakter wtórny, a jego podstawowym źródłem są kategorie lokat w które lokuje fundusz lub instytucja emitująca jednostki, certyfikaty lub tytuły uczestnictwa w zależności od jej polityki inwestycyjnej zastosowanie mogą mieć niektóre lub wszystkie czynniki wymienione w tym rozdziale. Ponadto inwestowanie w jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa związane jest z ryzykiem niekorzystnego wpływu na wartość takich lokat wynikającą z braku wpływu na strukturę portfela lokat i podejmowane decyzje inwestycyjne przez zarządzających tymi funduszami oraz instytucjami wspólnego inwestowania, brakiem wpływu na zmiany zarządzających, zmiany strategii inwestycyjnej czy stylu zarządzania daną instytucją. Ten rodzaj inwestycji związany jest również z ryzykiem wyceny lokat danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania w sposób odmienny niż dokonywana przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, gdy nabywa te instrumenty bezpośrednio.

RYZYO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE

Ryzyko związane z zawieraniem umów których przedmiotem są instrumenty pochodne oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niekorzystnych z punktu widzenia pozycji zajmowanych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu w Instrumentach Pochodnych. Na ryzyko instrumentów pochodnych mogą składać się: ryzyko bazy instrumentu pochodnego (w zależności od instrumentu stanowiącego bazę Instrumentu Pochodnego mogą to być niektóre lub wszystkie czynniki ryzyka wymienione w niniejszym rozdziale); ryzyko odchylenia wyceny Instrumentu Pochodnego od wyceny instrumentu bazowego; ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI LUB PODATKOWYMI

Ryzyko związane ze zmianami prawnymi lub podatkowymi oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki w następstwie zmian prawnych w zakresie regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności, w przypadku instytucji wspólnego inwestowania, istnieje ryzyko prawne zmian w regulacjach prawa krajowego właściwego według miejsca siedziby instytucji wspólnego inwestowania odnoszących się do katalogu dopuszczalnych lokat oraz do limitów inwestycyjnych. Istnieje ryzyko zmiany w zakresie opodatkowania inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku wprowadzenia lub zmiany wysokości opodatkowania funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zmiany te mogą skutkować obniżeniem stóp zwrotu z inwestycji, co w konsekwencji będzie przekładać się na Wartość Jednostki. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko niekorzystnej wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PANDEMIA WIRUSA SARS-COV-2 WYWOŁUJĄCEGO CHOROBY COVID-19

Zarząd EQUES Investment TFI S.A. wskazuje, że istotnym zdarzeniem w okresie sprawozdawczym było wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 (pandemia). Zarząd EQUES Investment TFI S.A. ocenia ryzyko wpływu pandemii na działalność Funduszu jako możliwe do bieżącego zarządzania. W ocenie Zarządu wystąpienie pandemii nie stanowi okoliczności wskazującej na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

ŚRODKI SŁUŻĄCE OCENIE WRAŻLIWOŚCI PORTFELA FUNDUSZU NA NAJBARDZIEJ ISTOTNE RODZAJE RYZYKA, NA JAKIE FUNDUSZ JEST LUB MÓGŁBY BYĆ NARAŻONY

Do oceny:

- a) ryzyka stopy procentowej – duracja portfela
- b) ryzyko rynkowe – maksymalna niezrealizowana strata,
- c) ryzyka kredytowego banków i instytucji w których dokonywana jest działalność lokacyjna wykorzystywana jest ocena poziom ratingu instytucji oraz rating obligacji;
- d) ryzyka koncentracji – udział inwestycji w aktywach funduszu;
- e) koncentracja depozytów w jednej instytucji finansowej;
- f) ryzyko płynności – udział instrumentów niepiętnych w portfelu;
- g) ryzyka walutowego – udział % waluty obcej lub euro w aktywach funduszu;
- h) ryzyka operacyjnego – wartość zdarzeń operacyjnych;
- i) wartość ryzyka kontrahenta;
- j) dźwigni finansowej – ekspozycja AFI obliczana metoda brutto oraz zaangażowania.

PRZEKROCZENIA OGRANICZEŃ INWESTYCYJNYCH OKREŚLONE W USTAWIE O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI ORAZ W STATUCIE FUNDUSZU

Na dzień na dzień 31 grudnia 2020 roku Towarzystwo nie identyfikuje ustawowych i statutowych przekroczeń limitów inwestycyjnych.

INFORMACJA O SYSTEMACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W TOWARZYSTWIE ZARZĄDZAJĄCYM FUNDUSZEM

Towarzystwo w celu zarządzania ryzykiem powołało w strukturze Departament Zarządzania Ryzykiem, który wykonuje czynności z zakresu zarządzania ryzykiem, kontroluje limity ryzyka oraz sporządza okresowe raporty sprawozdawcze w tym zakresie. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest poprzez system informatyczny Turbine Risk Analytics.

- a) Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, który może być stosowany w imieniu funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej:
Towarzystwo nie dokonywało zmian w poziomie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej funduszu, obliczanej metodą brutto oraz metodą zaangażowania. Fundusz nie korzysta z praw do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji dotyczących dźwigni finansowej.

- b) Informacja o łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku:

EQUES Obligacji

Ekspozycja AFI wg metody zaangażowania: 100,00%

Ekspozycja AFI wg metody brutto: 96,65%

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Jakub Liebhart
Członek Zarządu