

INFORMACJA DODATKOWA

1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W związku z faktem dokonania w dniu 12 kwietnia 2021 r. przez Depozytariusza, na podstawie par. 31 ust. 2 Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza („Umowa”) zawartej między ING Bankiem Śląskim S.A. a Funduszem oraz w oparciu o art. 76 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2020 poz. 95), wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, który to okres wypowiedzenia pierwotnie upływał w dniu 12 października 2021 r., po czym Porozumieniem z dnia 14 września 2021 roku został wydłużony do dnia 17 stycznia 2022 roku, następnie Porozumieniem z dnia 10 stycznia 2022 roku został wydłużony do dnia 3 marca 2022 roku, następnie Porozumieniem z dnia 9 lutego 2022 roku został wydłużony do dnia 14 marca 2022 roku, okres wypowiedzenia został następnie Porozumieniem z dnia 14 marca 2022 roku został wydłużony do dnia 11 maja 2022 roku.

3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRIEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ FUNDUSZU.

a. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.

b. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

c. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

d. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5) INFORMACJA O KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

- a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

- b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

- c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

- d. Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

- e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Nie dotyczy.

Na dzień bilansowy 31 marca 2022 roku nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych Funduszu.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI I ICH ZMIAN

W pierwszej połowie 2021 roku w globalnej gospodarce można było zauważyć kontynuację bardzo wysokiej aktywności gospodarczej, będącej następstwem globalnego spadku PKB w 2020 roku. Jeszcze w pierwszych 6 miesiącach 2021 dynamika PKB w wielu regionach świata była podwyższona, banki centralne prowadziły luźną politykę monetarną, a na rynkach panowały całkiem dobre nastroje. Sytuacja zaczęła się stopniowo zmieniać w drugiej połowie roku, gdzie coraz większym wyzwaniem stały się rosnące ceny surowców, w tym surowców energetycznych oraz zerwane lub mocno obciążone łańcuchy dostaw. Dzięki szczepionkom, mimo relatywnie dużej liczby nowych zakażeń, śmiertelność w wyniku zarażenia się koronawirusem w wielu regionach świata się zmniejszyła, a światowa gospodarka dostosowała się do panujących warunków. W IV kwartale ubiegłego roku presja inflacyjna stawała się coraz bardziej wyraźna, a łańcuchy dostaw okazywały się coraz większym problemem, co najbardziej odczuli producenci samochodów, którzy w wyniku braku dostępu do półprzewodników byli zmuszeni do mocnego ograniczenia produkcji i czasowego zamknięcia części europejskich fabryk. Coraz wyższa inflacja, wyższe oczekiwania inflacyjne oraz wciąż rosnące ceny surowców przełożyły na zmianę w komunikacji banków centralnych, które ostatecznie doprowadziły do rozpoczęcia cyklu zacieśniania polityki monetarnej w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a to skutkowało coraz większą wyprzedzą obli gacji skarbowych niemal na całym świecie i korektą na rynkach akcji w końcówce roku. W skali całego roku wyniki funduszu oceniamy umiarkowanie pozytywnie. Spółki medyczne oraz ochrony zdrowia wypadły nieco gorzej od szerokiego rynku, gdyż indeks MSCI World wzrósł o 20,14%, podczas gdy MSCI World Health Care o 18,30%.

W 2021 roku rozwój pandemii i jej kolejne fale były w dalszym ciągu czynnikiem ryzyka dla globalnych rynków finansowych i czynnikiem ryzyka dla wyników funduszy, aczkolwiek zdecydowanie mniejszym niż miało to miejsce w 2020 roku. Powstanie szczepionek i działania rządów ograniczające rozprzestrzenianie się wirusa na świecie poskutkowało mniejszą śmiertelnością w wielu regionach świata, ludzie nauczyli się żyć w nowej rzeczywistości, a światowa gospodarka szybko się zaadaptowała do nowych warunków. Dlatego też oceniamy, że w 2021 pandemia nie miała już istotnego wpływu na wyniki rentowność i wyniki funduszu, w tym również na spółki z segmentu ochrony zdrowia.

Inwestycje w ramach portfela inwestycyjnego Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, określanych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku zerwania zawieszenia broni i rozpoczęcia ponownych walk na terytorium Ukrainy obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. Obecnie możemy zauważyć Wystąpiły znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych łącznie ze wstrzymaniem niektórych decyzji inwestycyjnych ze strony zagranicznych kontrahentów.

Skutki wynikające z napływu osób przybywających do Polski mają zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na polską gospodarkę. Wzrost wydatków związany z napływem do Polski uchodźców z Ukrainy może w krótkim okresie wpłynąć pozytywnie na dynamikę wzrostu gospodarczego. Jednak w dłuższym horyzoncie istotniejszy wpływ będą miały zaburzenia w handlu zagranicznym oraz podwyższona zmienność cen surowców na rynkach światowych. Pozytywnym czynnikiem jest także stosunkowo mały udział polskich firm w wymianie handlowej z krajami bezpośrednio zaangażowanymi w konflikt. Nałożone na Rosję i Białoruś sankcje gospodarcze i idące za tym załamanie wymiany handlowej w dłuższej perspektywie powinny mieć większy negatywny na zachodnie przedsiębiorstwa (ze względu na skalę wymiany czy ulokowanie zakładów produkcyjnych na terenie Rosji).

Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia sprawozdania finansowego za 2021 rok. Jednocześnie Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Funduszu. Jednakże Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności funduszu.