

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

LUMEN 21 FUNDUSZ INWESTYCYJNY

ZAMKNIĘTY

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 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013 r.),

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które to Towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym zamkniętym Lumen 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) przedkłada sprawozdanie z działalności za okres 1 stycznia 2020 r. – 31 grudnia 2020 r.

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. W okresie od 5 listopada 2019 roku do 20 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, który z dniem 20 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

A) PRZEGLĄD DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PODJĘTYCH W 2020 ROKU ORAZ PRZEGLĄD PORTFELA FUNDUSZU NA KONIEC 2020 ROKU

W okresie sprawozdawczym dokonano wykupu certyfikatów inwestycyjnych 43 286 sztuk certyfikatów inwestycyjnych.

Seria CI	Ilość	Seria CI	Ilość	Seria CI	Ilość	Seria CI	Ilość
1	6	15	64	22	279	A	1 685
5	640	16	1 525	25	78	B	1 831
7	189	17	1 923	27	117	C	3 096
8	146	18	2 330	28	1 679	D	15 664
9	56	19	3 886	29	1 349	E	4 779
11	251	20	585	30	83	F	48
13	843	21	154				

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie przeprowadził emisji certyfikatów inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w portfelu Funduszu znajdowały się akcje oraz prawa do akcji. Ich udział stanowił 90,04% aktywów ogółem Funduszu. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w tabelach uzupełniających do sprawozdania finansowego.

Wynik całoroczny jest w przeważającej części efektem zdarzeń dotyczących wyceny znacznych oraz nie płynnych pakietów kilku spółek, które zostały nabyte przez poprzednich zarządzających funduszu w dawnym Trigon TFI S.A.

Głównym efektem procesu restrukturyzacji portfela jest poprawa płynności i jakości portfela inwestycyjnego funduszu, która pozwala w większym stopniu realizować politykę funduszu na płynnej części portfela. Udział pozycji uznawanych za mało płynne lub nie płynne spadł na koniec roku do poniżej 20% aktywów portfela wobec niemal 70% rok wcześniej. Proces naprawczy trwał cały rok i jego składowymi było urealnienie wyceny nie płynnych pakietów akcji, a także wygenerowanie zysków na płynnej części. Aktualna struktura portfela pozwala na efektywne prowadzenie procesu inwestycyjnego celem dalszej odbudowy wyników funduszu.

Rok na rynkach bez wątpienia należał do najtrudniejszych w ostatnich kilkunastu latach. Pandemia koronawirusa wywołała panikę o niespotykanej skali, po czym przyszło uspokojenie wraz z falą wzrostów, przy czym krajowy rynek akcji poczynawszy od II kw. zachowywał się wyraźnie gorzej od zagranicznych indeksów, zwłaszcza amerykańskich, ale także koszyka akcji MSCI Emerging Markets. W gronie dużych spółek dało o sobie znać obciążenie akcjami banków, których akcje długo nie mogły znaleźć odbicia po serii głębokich cięć stóp procentowych. Pandemia bardzo zdecydowanie przekierowała wiele dziedzin życia w tryb zdalny i cyfrowy, naszym zdaniem, nieodwracalny. Doszło do gwałtownej zmiany nawyków konsumenckich, a należy pamiętać, że digitalizację życia i usług wspiera zmiana pokoleniowa. Dlatego też w portfelu funduszu przez cały rok stawialiśmy w znacznym stopniu na spółki o profilu wzrostowym i często mające duże przewagi konkurencyjne właśnie na polu cyfrowym. Oczywistym wyborem były spółki z obszaru gamingu, e-commerce czy też oprogramowania dla przedsiębiorstw. W tych sektorach wciąż tkwi duży potencjał, gdyż ponownie podkreślamy, że trendy uwypuklone w trakcie pandemii nie są klasycznymi one-offami tylko przyspieszeniem procesu digitalizacji wielu dziedzin życia gospodarczego, ponieważ z jednej strony mamy silne oczekiwania konsumentów, a z drugiej realne oszczędności po stronie przedsiębiorstw.

Po wyjątkowym 2020 r. nadal oczekujemy uwypuklenia selekcyjnego charakteru inwestycji w akcje, a taki charakter ma portfel funduszu i przyjęta strategia inwestycyjna. Proces inwestycyjny Funduszu będzie kontynuowany w kolejnych okresach.

B) PRZEGLĄD WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ FUNDUSZ W 2020 ROKU

Na koniec okresu sprawozdawczego w porównaniu do dnia 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zmniejszyła się 45,84% w ujęciu rocznym do kwoty 17,90 zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Wartość kapitału Funduszu wyniosła 50 765 tys. zł, a wynik z operacji wyniósł -3 769 tys. zł.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych, udostępnianych klientom przed złożeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne Funduszu. Głównymi czynnikami ryzyka są m.in.: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko emitenta i kontrahentów emitenta, ryzyko stóp procentowych, ryzyko zmiany statutu Funduszu oraz ryzyka związane z charakterem Funduszu, w tym m.in. ryzyko wyceny poszczególnych składników portfela, ryzyko płynności certyfikatów inwestycyjnych i ryzyko związane z brakiem wpływu na zarządzanie Funduszem.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest rozprzestrzenianie się i dalszy przebieg pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, która rozpoczęła się w 2020 roku. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii, które wystąpiły i które trwają nadal, mogą mieć w dłuższym okresie wpływ na odzyski pochodzące z wierzytelności znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganą przez niego stopę zwrotu. Dotychczasowy wpływ

sytuacji związanej z pandemią jest oceniany jako umiarkowany dla windykacyjnych odzysków, lecz dalszy przebieg pandemii oraz skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest wciąż możliwy do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależeć będzie bezpośrednio od stopnia nasilenia pandemii oraz od konieczności wdrażania ewentualnych środków zapobiegawczych, ich skali (np. dostęp do powszechnego szczepienia) a także czasu ich trwania i skuteczności.

Aktualnie nie odnotowuje się wpływu pandemii na wypłacalność funduszu. Natomiast w dłuższej perspektywie ze względu na zmiany prawne (zwiększenie kwoty wolnej od zajęcia, ograniczenia w prowadzeniu egzekucji, spowolnienie działalności sądów) oraz zmiany związane z utratą pracy przez dłużników można spodziewać się spadku wpływów funduszu z tytułu wierzytelności.

Towarzystwo podjęło działania zmierzające do ograniczenia negatywnego wpływu pandemii na sytuację Funduszu poprzez m.in. zmianę organizacji pracy (wprowadzenie pracy zdalnej, pracę zmianową), przejście na spotkania w formie wideokonferencji lub telekonferencji (w celu unikania kontaktów osobistych z klientami), większe użycie podpisów elektronicznych w obiegu dokumentów. Towarzystwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki

W ocenie Zarządzającego portfelem Funduszu rozmiar wpływu rozprzestrzeniania się pandemii SARS-COV-2 jest w dużej mierze uzależniony od czynników pozostających poza wpływem lub kontrolą ze strony Zarządzającego. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i wpływ pandemii na jej działalność operacyjną i nie identyfikuje zakłóceń w tym zakresie. W związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID -19 Zarządzający portfelem Funduszu wprowadził tryb pracy zdalnej dla pracowników, których obecność w siedzibie nie jest konieczna do zapewnienia realizacji bieżących procesów kancelaryjnych. Zarząd Spółki przewiduje, że skutkiem rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19, a w szczególności administracyjnych restrykcji, które ograniczają w wielu branżach możliwość wykonywania działalności handlowej i usługowej, może być wydłużenie procesów windykacji oraz wydłużenie terminów spłat zadłużenia, w ramach realizacji ugód.

C) ISTOTNE ZMIANY INFORMACJI WYMIENIONYCH W ART. 23 DYREKTYWY 2011/61/UE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W OKRESOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W minionym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174, 1.7.2011, p.1), które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2021 roku

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld

Członek Zarządu

Paweł Jackowski

Członek Zarządu