



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 3Q23

Prezentacja analityczna





dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.



20 października 2023 r.

- = **Lokalny szczyt na rynkach akcji na k. lipca, poprawa wyników funduszy inwestycyjnych w br. i momentum biznesowego**
- + Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na spadek inflacji i obniżki stóp procentowych przez RPP do 5,75% na początku października
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Solidne wyniki funduszy QUERCUS po 1-3Q23

	Subfundusz / fundusz	Aktywa IX 2023 (mln zł)	Wynik I-IX 2023
	QUERCUS Global Growth 	25,9	24,03%
	QUERCUS Agresywny 	437,9	22,11%
	QUERCUS Absolute Return FIZ	46,2	17,41%
	QUERCUS Stabilny	207,6	12,80%
	QUERCUS Multistrategy FIZ	58,9	10,35%
 	QUERCUS Obligacji Skarbowych	367,4	9,23%
	QUERCUS Ochrony Kapitału 	1 054,0	9,16%
	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	447,5	9,08%
	QUERCUS lev	103,1	8,40%
	QUERCUS Global Balanced	226,0	6,87%
	QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	45,4	5,81%
	Acer Multistrategy FIZ	63,0	4,63%
	QUERCUS Gold	133,5	1,75%
QUERCUS short	46,7	-0,85%	
QUERCUS Silver	53,6	-6,51%	
Private Equity Multifund FIZ	5,5	-9,48%	

Źródło: quercustfi.pl, 29.09.2023 r.

Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

QUERCUS Ochrony Kapitału liderem rankingu Analizy.pl

Ranking funduszy dłużnych korporacyjnych (sierpień 2023)

Fundusze otwarte



Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu		aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	12M	36M		
QUERCUS Ochrony Kapitału	5	5	10,7%	12,4%	949	★★★★☆
Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych	5	3	11,5%	7,6%	484	★★★☆☆
Allianz Dochodowy	4	4	9,6%	9,8%	197	★★★★☆
Generali Oszczędnościowy	4	3	9,8%	8,6%	651	★★★★☆
Santander Obligacji Korporacyjnych	4	1	9,4%	4,9%	1 207	★★★★☆
AGIO Kapitał	3	5	9,2%	17,3%	40	★★★★☆
Allianz SFIO Stabilnego Dochodu	3	3	9,3%	8,7%	265	★★★★☆
Generali Profit Plus	3	2	9,3%	6,9%	309	★★★★☆
Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych	3	1	9,4%	4,6%	1 465	★★★★☆
VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych	3	-	8,9%	-	127	-
Allianz Obligacji Plus	2	4	8,7%	11,5%	171	★★★★☆
BNP Paribas Lokata Kapitału	2	2	8,9%	6,7%	515	★★★★☆
Ipopema Obligacji Korporacyjnych	2	1	8,7%	4,9%	19	★★★☆☆
Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych	2	-	8,4%	-	13	-
AGIO Kapitał PLUS	1	4	8,2%	10,0%	197	★★★★☆
mBank Obligacji Korporacyjnych	1	3	8,3%	8,3%	213	★★★★☆
UNIQA Obligacji Korporacyjnych	1	2	8,3%	7,0%	73	★★★★☆

Źródło: FUNDOnline FI, analizy.pl

Źródło: [Ranking funduszy inwestycyjnych \(sierpień 2023\) - Analizy.pl](#), 6.09.2023 r.

Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

QUERCUS Agresywny

liderem rankingu Pulsu Biznesu











Fundusze bijące zarówno WIG, jak S&P 500

liczba kwartalnych odczytów stopy zwrotu,
w których fundusz pokonał indeksy

fundusz

średnioroczna stopa zwrotu
za ostatnie 36 miesięcy (w proc.)



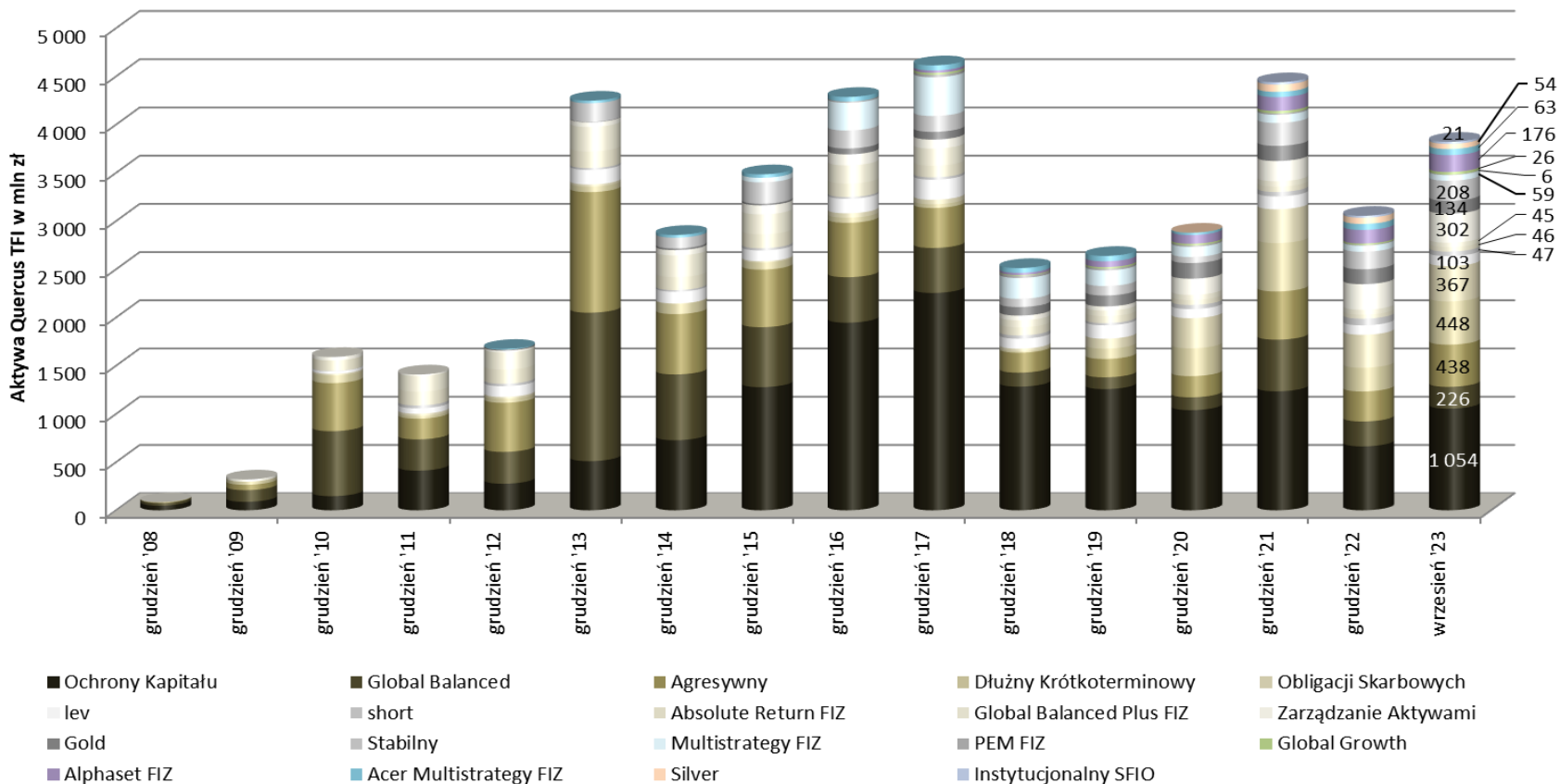
	Quercus Agresywny	21,2
	PKO Surowców Globalny	13,3
	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek	19,1
	PKO Dóbr Luksusowych Globalny	11,9
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek	7,8
	Pekao Dynamicznych Spółek	15,9
	Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek	14,4
	Uniqa Selektywny Akcji Polskich	14,7
	Santander Prestiż Akcji Polskich	13,5
	Santander Prestiż Technologii i Innowacji	5,7

Źródło: [Jakie fundusze inwestycyjne są najlepsze? Wskazujemy które warto wybrać - Puls Biznesu - pb.pl](https://puls.biznesu.pl), 17.09.2023 r.

Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.



AUM wzrosły w 3Q23 do 3,82 mld zł, **+25% ytd**

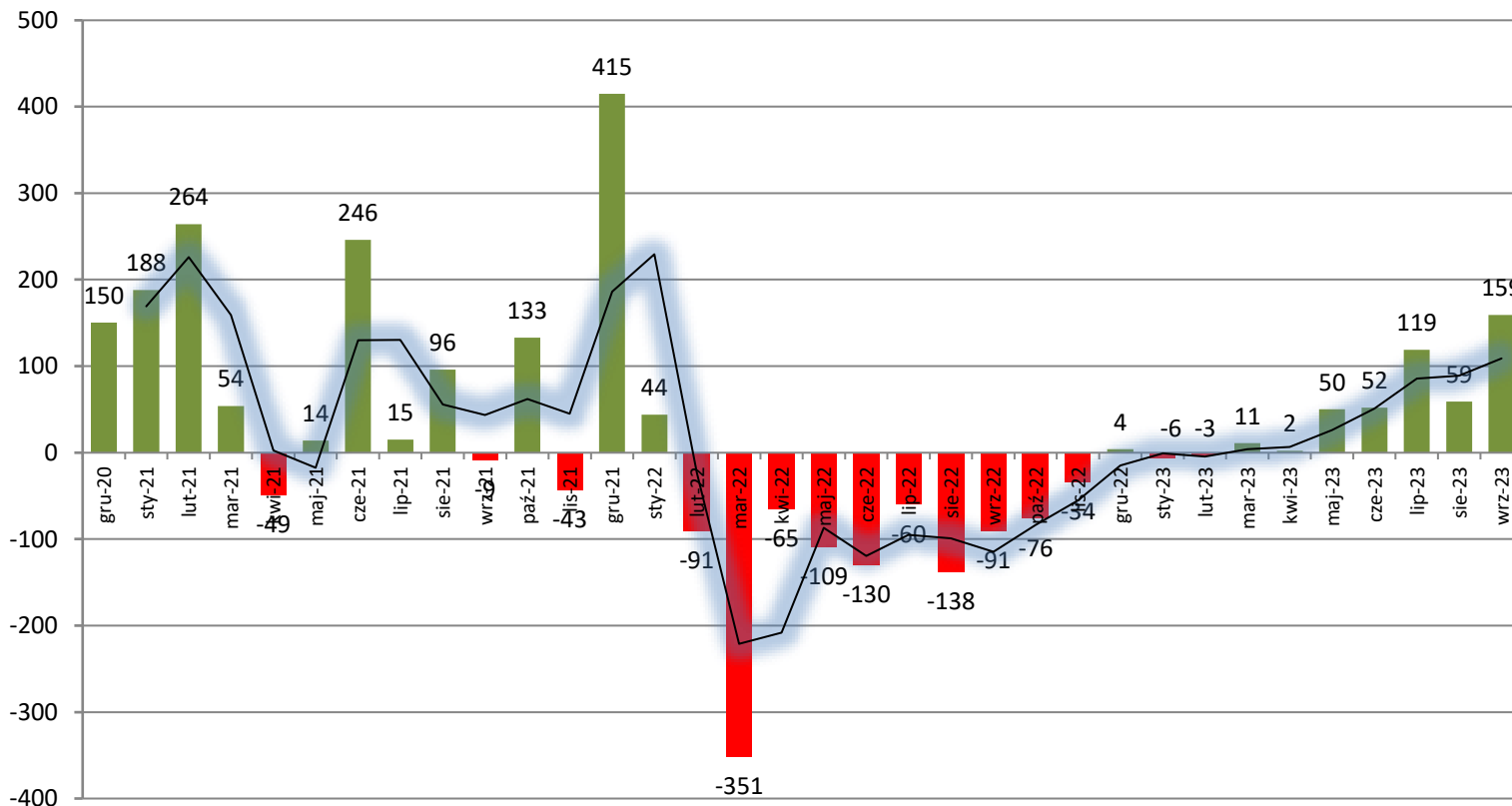


Miesięczne napływy netto do naszych produktów w latach 2020-2023



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Sprzedaż netto w mln zł



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W grupie Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., udział 75%

Sieć sprzedaży 167 osób

Aktywa pod administracją na 3Q23:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 3,8 mld zł, +12% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,6 mld zł, +31% r/r

Wyniki 1-3Q23

Przychody prowizyjne 36,9 mln zł, -1% r/r, zysk netto 1,9 mln zł, +11% r/r,
kapitał własny 17,3 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+60% r/r w 3Q23**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	3Q2023	3Q2022	1-3Q2023	1-3Q2022
Przychody z działalności operacyjnej	25 178	21 983	69 892	73 305
Przychody z tyt. świadczonych usług	25 066	21 200	69 546	70 229
Pozostałe przychody operacyjne	112	783	346	3 076
Koszty działalności operacyjnej	21 521	18 400	62 593	60 057
Koszty dystrybucji	10 129	8 502	28 941	29 934
Świadczenia pracownicze	5 657	5 172	16 595	15 852
Amortyzacja	933	1 082	2 744	3 369
Usługi obce	1 551	1 462	4 686	4 455
Pozostałe koszty operacyjne	3 251	2 182	9 627	6 447
Wynik na działalności operacyjnej	3 657	3 583	7 299	13 248
Przychody finansowe	2 623	870	8 438	1 760
Koszty finansowe	161	737	255	1 753
Zysk (strata) brutto	6 119	3 716	15 482	13 255
Podatek dochodowy	1 274	614	3 050	2 284
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 845	3 102	12 432	10 971
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 652	2 907	11 967	10 609
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	193	195	465	362

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) w wysokości: +0,1 mln zł w 3Q23 i -0,3 mln zł w 3Q22

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2023	30.09.2022
AKTYWA	157 198	168 382
Aktywa trwałe	96 204	83 386
Rzeczowe aktywa trwałe	6 548	2 842
Wartości niematerialne	6 265	6 738
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 233	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	66 059	56 682
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 519	14 509
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	580	388
Aktywa obrotowe	60 994	84 996
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 795	9 543
Inne aktywa	818	916
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 381	74 537

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2023	30.09.2022
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	157 198	168 382
Kapitały własne	85 597	82 619
Kapitał zakładowy	5 649	5 883
Akcje własne	-12 654	-22 321
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	44 699	53 478
Zyski/(straty) zatrzymane	13 839	11 689
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	80 378	77 574
Udziały niekontrolujące	5 219	5 045
ZOBOWIĄZANIA	71 601	85 763
Zobowiązania długoterminowe	21 824	14 755
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 569	717
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	562	346
Rezerwy długoterminowe	17 693	13 692
Zobowiązania krótkoterminowe	49 777	71 008
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 275	2 853
Zobowiązania wobec klientów	34 840	58 601
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	442	223
Zobowiązania publicznoprawne	714	665
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 581	679
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	8 925	7 987

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma (po buy-back'u) 55,161m, cena akcji 4,07 zł,
kapitalizacja rynkowa 225 mln zł

Stopy zwrotu: 1 rok: **+48.54%**, YTD: **+27.19%**



Głównym celem jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Quercus TFI S.A.

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez:

- wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych
- jako niezależny dostawca unikalnych produktów o solidnych wynikach inwestycyjnych
- dla zamożnych inwestorów *private banking* i klientów instytucjonalnych

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku funduszy inwestycyjnych**, po 15 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2% rynku funduszy w Polsce (fundusze rynku kapitałowego) i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych -> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

Przejęcie największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce – DI Xelion w dniu 29 X 2021 r. -> powinno skutkować umocnieniem pozycji rynkowej i zdynamizowaniem rozwoju w przyszłości

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych nawet **do 100% zysku jednostkowego** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*’u lub dywidendy (12,7 mln zł za rok 2022)

Poprawa warunków rynkowych i wyników funduszy inwestycyjnych

Aktywa pod zarządzaniem: **3,82 mld zł, +25% ytd**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
4,7 mln zł, +60% r/r

Potencjalna opłata zmienna: **17 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **80,4 mln zł**

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ, Alphaset FIZ oraz QUERCUS Multistrategy FIZ nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną ani rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE). Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ odbywać się może wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ odbywa się wyłącznie poprzez ofertę publiczną na podstawie zatwierdzonego prospektu emisyjnego. Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o wyżej wymienionych funduszach, prowadzonej przez te fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne tych funduszy, są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych/prospekt emisyjny oraz statuty funduszy.

Przekazanie niniejszych informacji nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, (dalej „Subfundusze”) są subfunduszami QUERCUS Parasolowy SFIO. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym, dostępnym w siedzibie Quercus TFI S.A. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki lub Republikę Federalną Niemiec. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa subfunduszy QUERCUS lev oraz QUERCUS short w kontrakty terminowe na indeks WIG20. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS lev jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20lev. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS short jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20short. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa QUERCUS Gold w towarowe instrumenty pochodne, notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange. Subfundusze QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Obligacji Skarbowych nie są subfunduszami rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Wartość aktywów netto Subfunduszy, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne.

Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na k. IX 2023 r. Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A., ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01

www.quercustfi.pl i www.qnews.pl