



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

QUERCUS **Multi**strategy FIZ



listopad 2021 r.

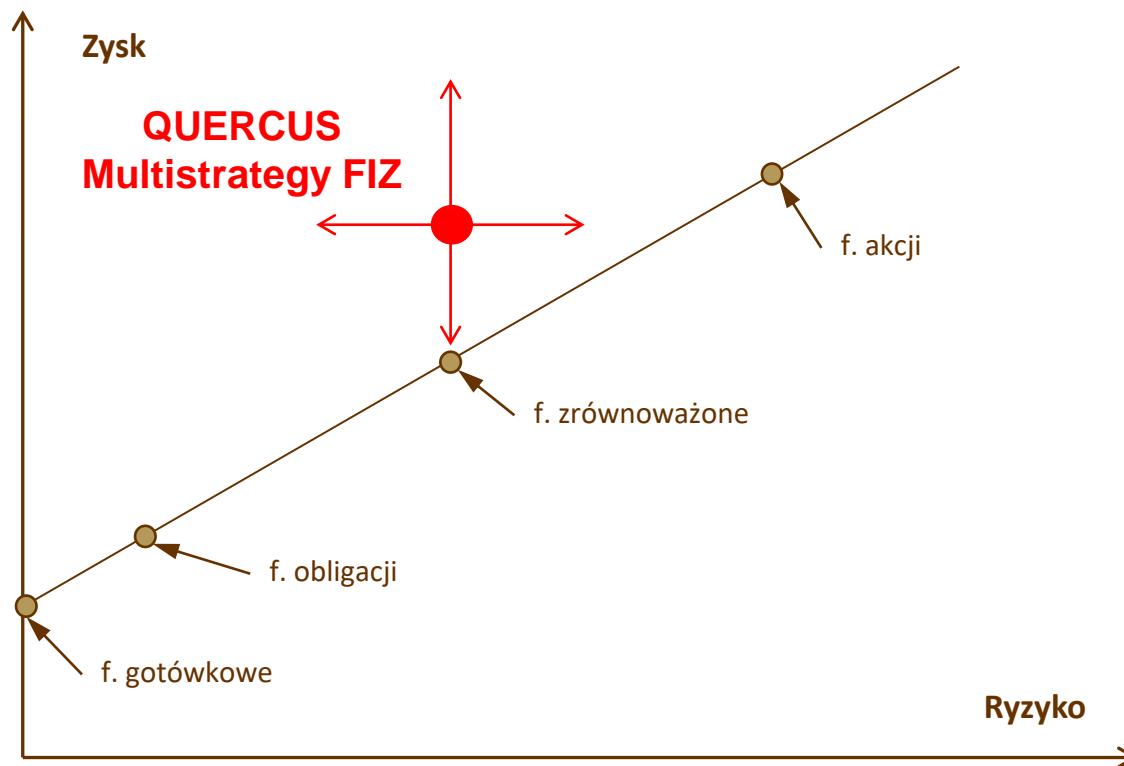
Fundusz inwestycyjny zamknięty

Cel Funduszu:

- **wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych**
- **w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym**
- **bez względu na koniunkturę rynkową**
- **dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej**

Planuje się ograniczenie wielkości Funduszu w przyszłości – po osiągnięciu 1 mld zł aktywów Fundusz może zaprzestać emitowania certyfikatów

Fundusz na mapie zysk-ryzyko



I. Wyszukiwanie okazji wśród niedowartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji długiej (long)

na przykład:

- akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, na giełdach naszego regionu i innych rynkach
- akcji spółek planujących IPO
- instrumentów dłużnych, w tym emitowanych przez spółki giełdowe
- instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe, metale lub surowce

II. Wyszukiwanie przewartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji krótkiej (short)

- działanie głównie za pomocą instrumentów pochodnych

III. Proces inwestycyjny oparty o analizę fundamentalną

IV. Inwestycje w Polsce i w wybrane aktywa na świecie



Sebastian Buczek

Prezes Zarządu

Dyrektor Departamentu Inwestycyjnego Quercus TFI S.A.

Doktor habilitowany nauk ekonomicznych, profesor nadzwyczajny w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych i licencję doradcy inwestycyjnego.

W 1996 roku pracował w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie na stanowisku Doradcy Inwestycyjnego w Wydziale Doradztwa i Analiz. Od 1996 do 2007 roku pracował w ING Investment Management (Polska) S.A., gdzie od czerwca 2002 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a od kwietnia 2006 roku Prezesa Zarządu. Od 1999 do 2007 roku pracował w ING Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych, gdzie od października 1999 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, od czerwca 2002 roku Wiceprezesa Zarządu, a od kwietnia 2006 roku Prezesa Zarządu.

Od sierpnia 2007 roku jest Prezesem Zarządu, Dyrektorem Dep. Inwestycyjnego i wiodącym akcjonariuszem Quercus TFI S.A. Zarządza m.in. QUERCUS Agresywny.

Parametry Funduszu

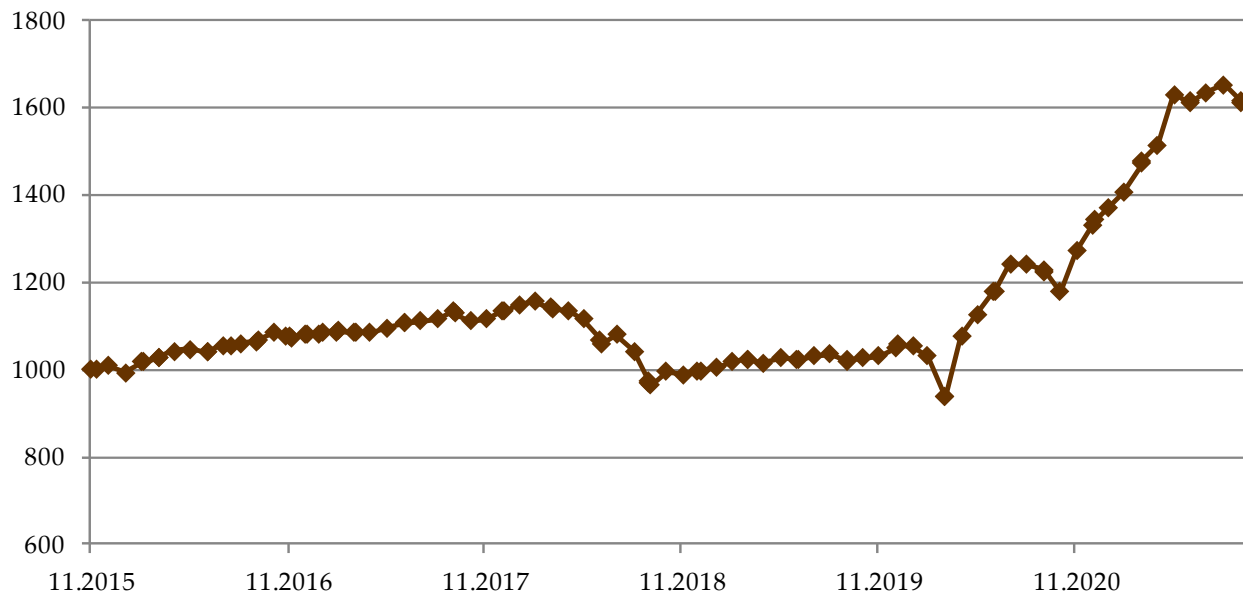
Obecna wielkość Funduszu:	88 mln zł
Seria certyfikatów:	-
Charakter emisji:	publiczny
Czas trwania funduszu:	nieograniczony
Termin zapisów:	-
Cena certyfikatu:	-
Minimalna wielkość zapisu:	10 certyfikatów
Maksymalna wielkość zapisu:	20.000 certyfikatów
Oferujący:	NWAI Dom Maklerski S.A.
Certyfikaty do nabycia w:	DM Banku Handlowego
Wycena aktywów funduszu:	miesięczna
Wykup certyfikatów:	kwartalny
Opłata za nabycie certyfikatów:	do 4% w zależności od wielkości zapisu
Opłata stała za zarządzanie:	3% rocznie
Opłata zmienna za zarządzanie:	10% od zysku
Opłata za wykup:	0%

Stabilność stóp zwrotu Funduszu

Liczba miesięcy funkcjonowania	71
Liczba miesięcy zyskowych	49
Jako %	69%
Liczba miesięcy ze stratami	22
Jako %	31%
Najdłuższa seria miesięcy ze stratą	4
Średniomiesięczny wynik	0,81%
Największy miesięczny zysk	15,02% (IV 2020)
Największa miesięczna strata	9,12% (III 2020)
Największy 12-mies. zysk	56,95%
Największa 12-mies. strata	14,61%

Dane na dzień 29.10.2021 r.

QUERCUS Multistrategy FIZ



QUERCUS
Multistrategy FIZ
+63,1%
I-X 2021 +22,7%

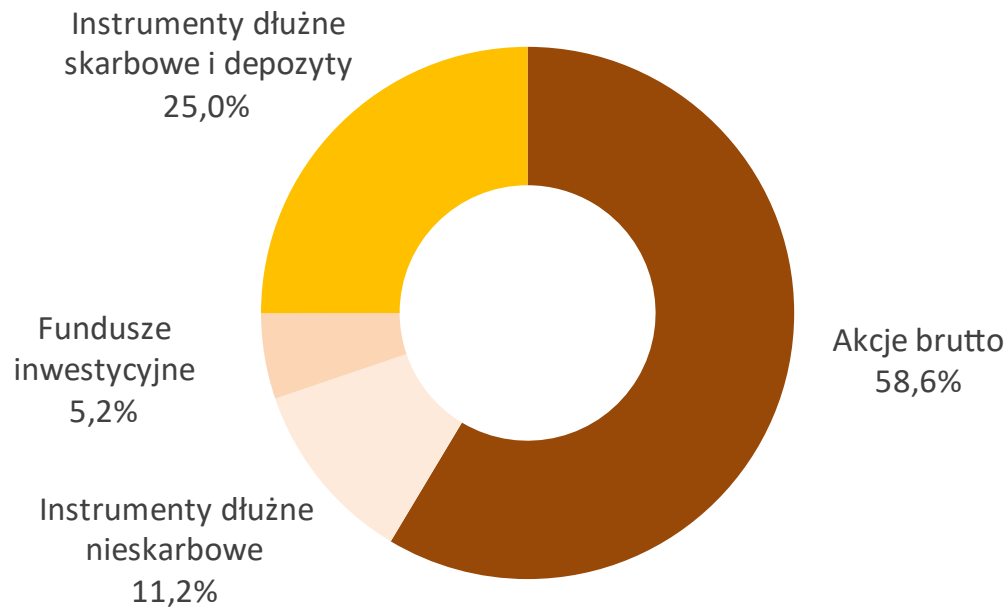
2016 +7,1%
2017 +4,9%
2018 -12,1%
2019 +5,4%
2020 +26,7%

- + **Dobra i stabilna** (poza kilkoma miesiącami w 2018 r.) stopa zwrotu
- + Historycznie **69% miesięcy z zyskiem**

Stopa zwrotu dla QUERCUS Multistrategy FIZ na dzień 29.10.2021 r. (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł).

Dane za okres od 27.11.2015 do 29.10.2021. Stopy zwrotu za okres od 30.12.2015 do 30.12.2016, od 30.12.2016 do 29.12.2017, od 29.12.2017 do 28.12.2018, od 28.12.2018 do 30.12.2019, 30.12.2019 do 30.12.2020 i od 30.12.2020 do 29.10.2021.

Struktura portfela Funduszu



Udział akcji netto (tj. z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) **45,5%**

Ekspozycja (kontrakty) na złoto 7,5% oraz srebro 1,5%

Dane na dzień 30.09.2021 r.

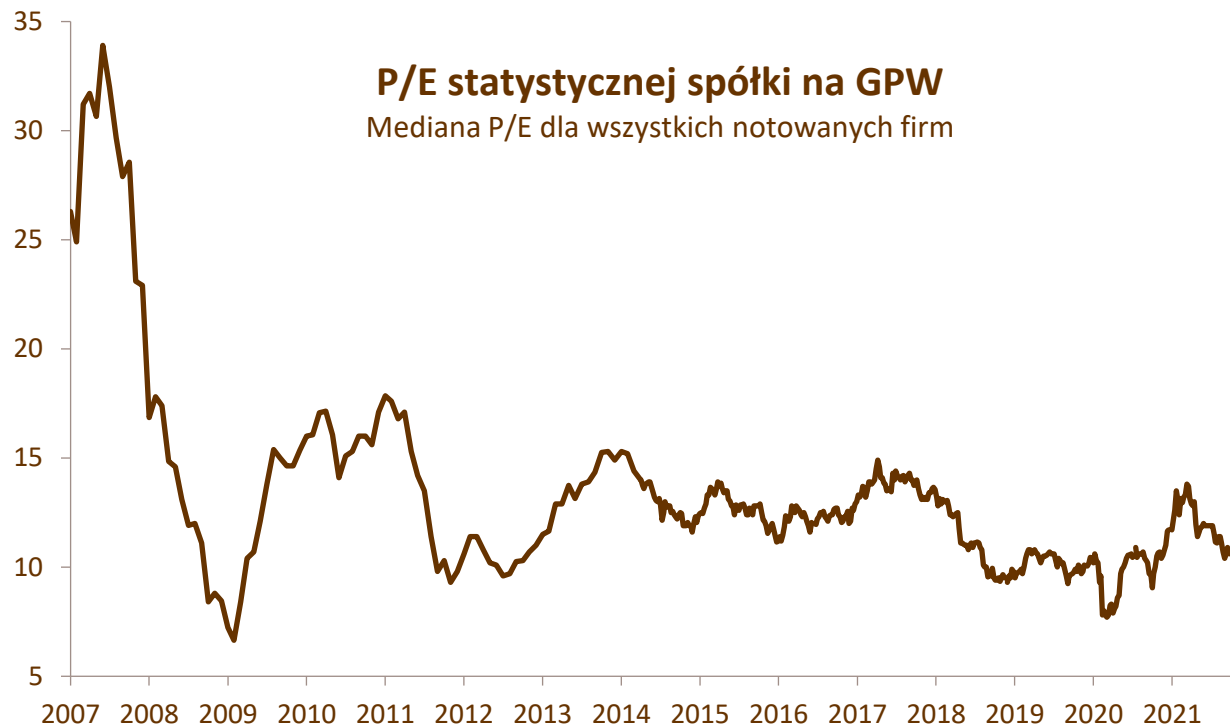
Kluczowe czynniki wpływające na polskie akcje

ZEWNĘTRZNE

- +/- Szczepionki dają nadzieję na pokonanie pandemii w 2021 r., ale walka z koronawirusem nie jest jeszcze skończona
- +/= **Banki centralne** cały czas prowadzą ultra luźną politykę monetarną -> rośnie nadpłynność w globalnym systemie finansowym, **ale wszyscy już czekają na normalizację polityki**
- **Wysoki poziom inflacji** źródłem coraz większego niepokoju, tym bardziej przy rosnących cenach surowców energetycznych
- = **Nastroje inwestorów na rynku amerykańskim zneutralizowały się**

WEWNĘTRZNE

- + **Wyceny wielu polskich spółek są nadal niskie lub neutralne** z długoterminowej perspektywy, relatywnie niższe niż na rynkach rozwiniętych
- + **Środki z depozytów** oprocentowanych na 0% **przeptywają** do funduszy inwestycyjnych, na rynek nieruchomości, do obligacji, na GPW
- +/? **Środki z PPK** systematycznie zasilają GPW; co dalej z OFE?
- ? Czy rozwiązanie **problemu CHF** leży na sercu najważniejszym instytucjom w państwie?
- **Podaż akcji – oczekujemy kolejnych IPO / sprzedaży pakietów przy wysokim zaangażowaniu OFE w akcjach**
- **Znaczący wzrost rentowności polskich obligacji skarbowych w październiku**



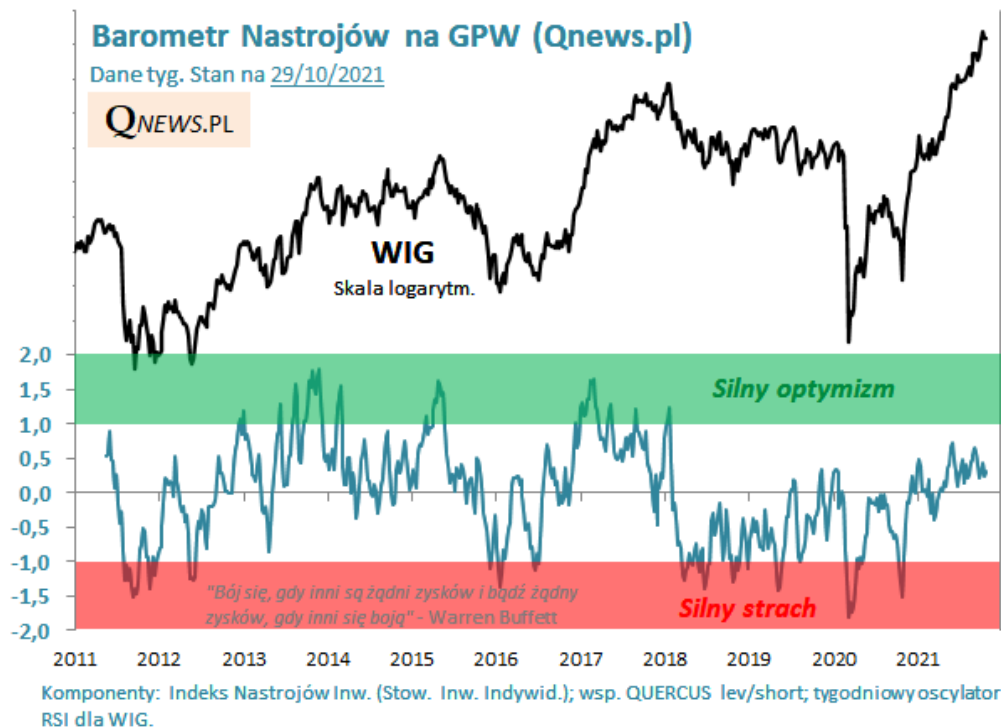
**Polskie akcje są tańsze od zagranicznych,
wyceny wielu polskich spółek są nadal atrakcyjne z długoterminowej perspektywy**

sWIG80 czy WIG20 – siła relatywna



Lata 2019-20 to powrót do długoterminowego trendu lepszego zachowania średnich i mniejszych spółek, w 2021 r. zyskiwać powinny wszystkie segmenty rynku na GPW

Nastroje polskich inwestorów



**W 2020 r. były 2 doskonałe momenty do zakupu akcji: III i X,
obecne nastroje inwestorów jeszcze nie są w strefie silnego optymizmu
-> akumuluj polskie akcje w przypadku korekt**

Reasumując, po wydarzeniach z ostatnich tygodni można powiedzieć, że sytuacja na rynkach jest coraz bardziej dynamiczna

Z jednej strony – nowe rekordy na rynkach akcji, z drugiej – wzrost rentowności obligacji i oczekiwanie na normalizację polityki pieniężnej przez banki centralne, to główne tematy, którymi żyją rynki

Zakładamy, że jest to zapowiedź wejścia w dłuższy okres zwiększonej zmienności rynkowej, której oczekujemy nie tylko do końca bieżącego roku, ale także w roku 2022

Zapraszamy na **QNews.pl** i profil LinkedIn™ 



Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Multistrategy FIZ („Fundusz”) 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 ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu odbędzie się wyłącznie poprzez ofertę publiczną. Niniejsza publikacja ma wyłącznie charakter promocyjny i nie może być rozpowszechniana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie i Japonii. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Wyłącznym źródłem informacji o Funduszu, prowadzonej przez niego polityce inwestycyjnej, czynnikach ryzyka oraz opłatach związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu jest Prospekt emisyjny Funduszu. Prospekt emisyjny dostępny jest punktach przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w siedzibie Quercus TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl, www.nwai.pl oraz www.dmbh.pl.

Wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem wskazanych w statucie instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Statut nie przewiduje obowiązku korzystania z ww. zabezpieczeń. Fundusze ani Quercus TFI S.A. nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie stosowania zabezpieczeń walutowych będzie każdorazowo podejmowana przez Quercus TFI S.A.

Przedstawiony wynik inwestycyjny Funduszu obejmuje okres bezpośrednio po jego utworzeniu, w którym struktura portfela inwestycyjnego była dostosowywana do wymagań określonych w ustawie i statucie. Ma on charakter historyczny i nie stanowi gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Ponadto nie uwzględnia podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przed nabyciem certyfikatów inwestycyjnych należy wnikliwie zapoznać się z prospektem emisyjnym oraz kosztami i opłatami związanymi z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne.

Rekomendowany horyzont czasowy inwestycji w Fundusz wynosi minimum pięć lat.

Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na 29.10.2021 r.

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna 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

<https://quercustfi.pl>