



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe w 1Q20

Prezentacja analityczna

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



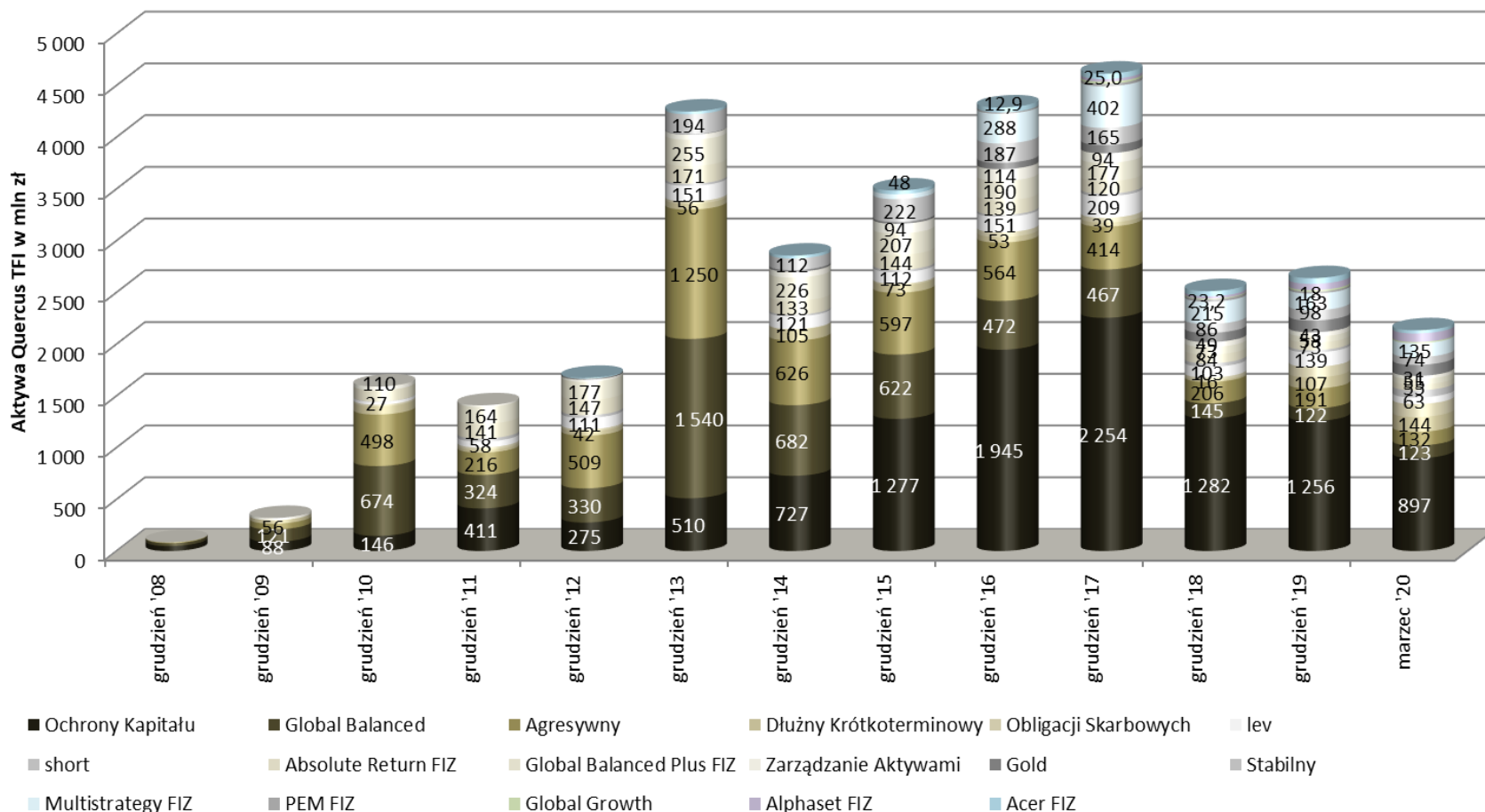
20 kwietnia 2020 r.

- Silna wyprzedaż na rynkach w II i III wskutek koronawirusa -> negatywne wyniki większości funduszy -> spadek aktywów pod zarządzaniem w III
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, 2 obniżki stóp przez NBP -> poprawa konkurencyjności funduszy względem lokat w dłuższym okresie
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, wprowadzenie maksymalnych stawek za zarządzanie

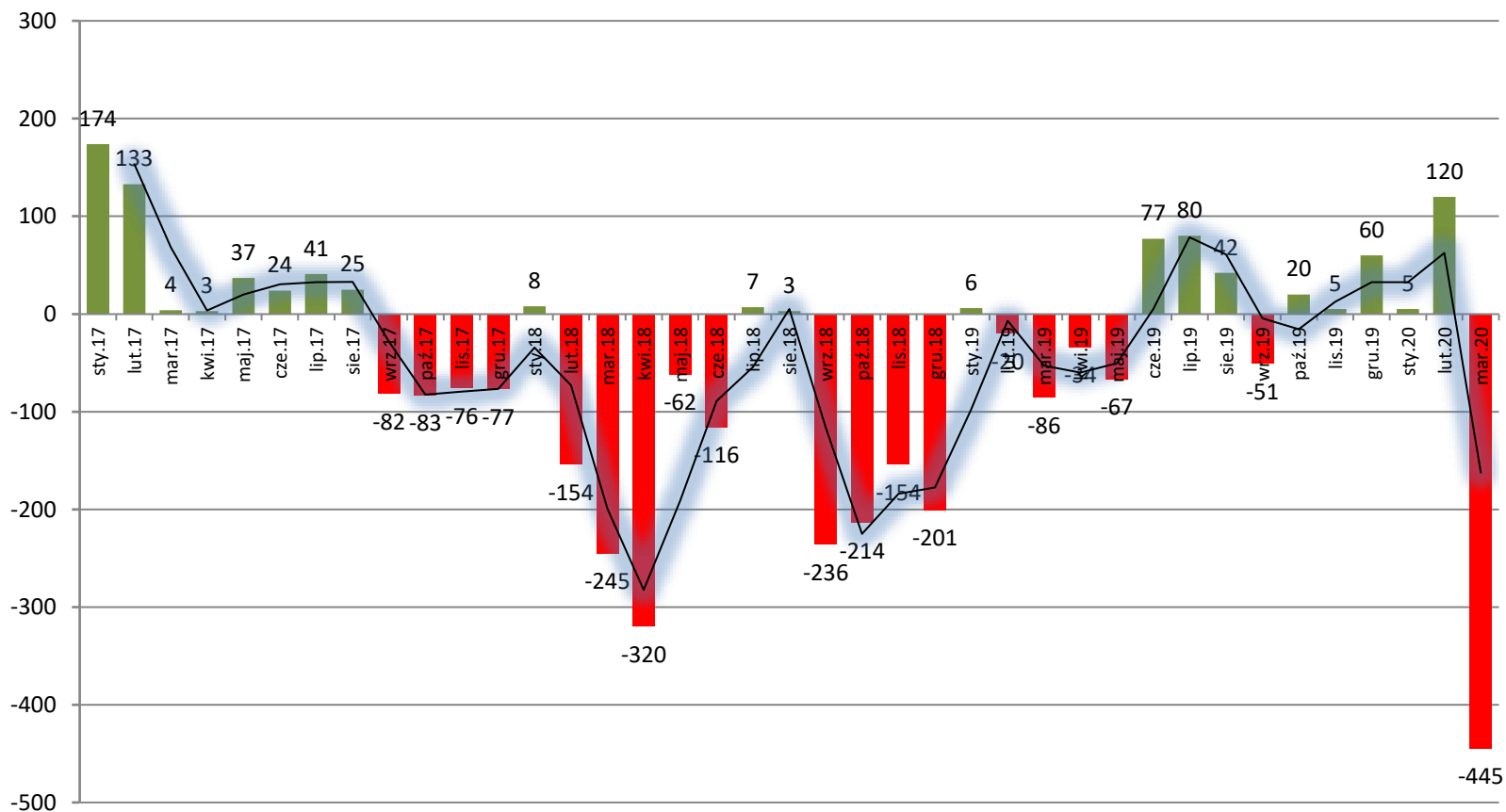
Subfundusz / fundusz	Aktywa III 2020 (mln zł)	Stopa zwrotu za I-III 2020 r.
QUERCUS short	68,4	31,16%
QUERCUS Gold	106,7	3,85%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	125,5	1,28%
QUERCUS Global Balanced	122,8	0,30%
QUERCUS Ochrony Kapitału	896,7	0,01%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	143,5	-0,22%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	54,5	-0,51%
Private Equity Multifund FIZ	18,0	-0,92%
QUERCUS Multistrategy FIZ	135,2	-10,61%
QUERCUS Stabilny	74,4	-11,48%
QUERCUS Global Growth	11,2	-11,95%
QUERCUS Absolute Return FIZ	54,6	-16,18%
QUERCUS Agresywny	132,2	-23,47%
WIG		-28,03%
QUERCUS lev	63,4	-55,85%

Aktywa pod zarządzaniem

2,15 mld zł aktywów w ciągu 12 lat działalności, -13% r/r ze względu na spadek w III



Miesięczne saldo nabyć i umorzeń



Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1Q20 PF	1Q19 PF	1Q20 R	1Q19 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	11 530	11 630	13 104	13 187
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	11 528	11 629	13 102	13 186
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	0	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	2	1	2	1
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 241	1 108	2 815	2 666
C. Zysk brutto ze sprzedaży	10 289	10 522	10 289	10 522
D. Koszty sprzedaży, w tym:	6 636	6 888	6 636	6 888
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	6 072	6 307	6 072	6 307
- pozostałe koszty sprzedaży	564	581	564	581
E. Koszty ogólnego zarządu	1 155	1 082	1 155	1 082
F. Zysk ze sprzedaży	2 498	2 552	2 498	2 552
G. Pozostałe przychody operacyjne	6	64	648	64
H. Pozostałe koszty operacyjne	3	0	3	1 327
I. Zysk z działalności operacyjnej	2 501	2 616	3 143	1 289
J. Przychody finansowe	161	181	161	1 487
K. Koszty finansowe	87	2	87	2
L. Zysk brutto	2 575	2 774	3 217	2 774
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	481	517	481	517
N. Zysk (strata) netto	2 094	2 257	2 734	2 257

R – wyniki raportowane, PF – pro-forma (dla celów porównawczych i bez zdarzeń jednorazowych)
Wyniki raportowane 1Q20 uwzględniają rozwiązanie części rezerwy na ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w wysokości 0,6 mln zł

Potencjalne *success fee*

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	661
QUERCUS Obligacji Skarbowych	20% nadwyżki ponad 1,6%	max 0,5%	273
...			
Razem w tys. zł			1 043

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2020	31.03.2019
A Aktywa trwałe	31 318	28 818
I. Wartości niematerialne i prawne	26	23
II. Rzeczowe aktywa trwałe	870	896
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	28 845	26 965
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 513	870
B Aktywa obrotowe	55 344	38 725
II. Należności krótkoterminowe	6 306	6 092
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	48 710	32 465
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 891	1 943
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 818	30 522
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	328	168
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	86 662	67 543

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2020	31.03.2019
A Kapitał (fundusz) własny	64 336	44 280
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	5 727
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	11 079
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	25 216	35 410
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	19 579	(10 194)
VIII. Zysk (strata) netto	2 734	2 257
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 326	23 263
I. Rezerwy na zobowiązania	7 835	10 671
II. Zobowiązania długoterminowe	4 335	4 425
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 378	3 838
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 778	4 329
Suma	86 662	67 543

Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 57,27m, cena akcji na 31 III br. – 2,15 zł, kapitalizacja 123 mln zł



Głównym celem jest **wzrost wartości akcji** 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

Potencjał rozwojowy i dzielenia się zyskami

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku** funduszy inwestycyjnych
Po 12 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,5% rynku funduszy (ryнку kapitałowego) w Polsce i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych
-> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy w formie buy-backu lub dywidendy

Skumulowany wynik finansowy za lata 2017-2019, bez uwzględnienia całkowitej wartości ekspozycji na obligacje GetBack S.A. i inwestycji w iWealth Management Sp. z o.o., wynosi **28 mln zł**; tym samym taka kwota, o ile spełnione będą wymogi kapitałowe, może być potencjalnie przeznaczona dla akcjonariuszy

Decyzja w powyższej kwestii może być uzależniona od wyniku analizy ew. działań strategicznych związanych z rozwojem sieci dystrybucji oraz ograniczeń regulacyjnych

Aktywa pod zarządzaniem: **2,15 mld zł, -13% r/r**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **2,1 mln zł, -7% r/r**

Potencjalne *success fee*: **1,0 mln zł**

Kapitał własny: **64,3 mln zł, +45% r/r**

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Aggressive 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 Aggressive 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 Aggressive 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. III 2020 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