



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1Q23

Prezentacja analityczna

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



21 kwietnia 2023 r.

- + **Tendencja wzrostowa na rynkach obligacji i akcji -> istotna poprawa wyników funduszy inwestycyjnych**
- **Presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na gwałtowny wzrost inflacji i podwyżki stóp procentowych przez RPP do 6,75% w trakcie 2022 r.**
- **Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych**

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 1Q23

	Aktywa III 2023 (mln zł)	Wynik I-III 2023
QUERCUS Global Growth	22,2	15,40%
QUERCUS Stabilny	203,4	9,49%
QUERCUS Gold	156,2	8,52%
QUERCUS Absolute Return FIZ	44,0	7,69%
 QUERCUS Agresywny	354,3	6,98%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	362,9	5,56%
QUERCUS Multistrategy FIZ	62,0	5,36%
QUERCUS short	55,0	5,25%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	270,5	4,02%
 QUERCUS Ochrony Kapitału	683,9	3,17%
QUERCUS Global Balanced	247,4	2,94%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	50,3	2,42%
QUERCUS Silver	65,6	1,36%
Private Equity Multifund FIZ	6,7	-0,66%
Acer Multistrategy FIZ	58,8	-2,36%
QUERCUS lev	96,3	-6,77%

Trzy fundusze QUERCUS w ścisłej czołówce

QUERCUS Ochrony Kapitału



POLSKICH PAPIERÓW DŁUŻNYCH

mFundusz Konserwatywny SFIO

🏠 PKO TFI

Maksymilian Łochowski, Jacek Mielcarek, Remigiusz Wysota
Zarządzający

Pekao Spokojna Inwestycja

🏠 Pekao Funduszy Globalnych SFIO
🏠 Pekao TFI

Jacek Babiński, Dariusz Kędziora,
Tomasz Pawluć, Łukasz Tokarski
Zarządzający

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy

🏠 QUERCUS Parasolowy SFIO
🏠 QUERCUS TFI

Mariusz Zaród
Zarządzający

AKCJI POLSKICH

QUERCUS Agresywny

🏠 QUERCUS Parasolowy SFIO
🏠 QUERCUS TFI

Sebastian Buczek
Zarządzający

Santander Prestiż Akcji Polskich

🏠 Santander Prestiż SFIO
🏠 Santander TFI

Jakub Płotka
Zarządzający

UNIQA Selektywny Akcji Polskich

🏠 UNIQA FIO
🏠 UNIQA TFI

Andrzej Nowak
Zarządzający

Źródło: analizy.pl

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



Dobre Praktyki
Informacyjne

QUERCUS Agresywny wyróżniony przez Puls Biznesu

Ponad 30 proc. średniorocznego zysku przyniosły w ostatnich 36 miesiącach najlepsze produkty akcyjne polskich TFI. Innym szło trochę gorzej, ale i tak na naszej liście rankingowej debiutuje aż 11 funduszy.




PKO Surowców Globalny, Quercus Agresywny oraz Skarbiec Małych i Średnich Spółek umacniają się w naszym rankingu aktywnie zarządzanych funduszy akcji. W piątym z kwartalnych odczytów stóp zwrotu za ostatnie 36 miesięcy znów okazały się lepsze od WIG i S&P 500, otrzymując tym samym kolejny symboliczny puchar za mistrzostwo zarządzania.



Prezes i zarządzający:
Zmiany kadrowe w TFI spowodowały, że tylko w przypadku jednego z trzech funduszy najwyżej sklasyfikowanych w naszym rankingu, dobre wyniki za ostatnie 36 miesięcy można przypisać konkretnemu człowiekowi. Chodzi o Quercus Agresywny, którym w badanym okresie nieprzerwanie zarządzał Sebastian Buczek, prezes Quercus TFI.

Fundusze bijące zarówno WIG, jak S&P500



liczba kwartalnych odczytów stopy zwrotu, w których fundusz pokonał indeksy	fundusz	średnioroczna stopa zwrotu za ostatnie 36 miesięcy
	PKO Surowców Globalny	30,9
	Quercus Agresywny	30,8
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek	26,6

Źródło: [Najlepsze fundusze inwestycyjne. Ranking funduszy akcji pokonujących indeksy giełdowe \(pb.pl\)](#) Dane na dzień 16.03.2023 r.
Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.



Dobre Praktyki
Informacyjne

Fundusz zajął I miejsce w gronie najbardziej skutecznych funduszy zamkniętych absolutnej stopy zwrotu: skuteczność na poziomie 67% (16 na 24 odczyty z dodatnimi 12-mies. stopami zwrotu), 3-letnia stopa zwrotu na poziomie aż 70,6%

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (FIZ-y)						dane na 31.03.2023
fundusze wyceniane min. raz w miesiącu	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stop zwrotu w ost. 36 mies.	liczba dodatnich 12-mies. stop zwrotu (ich udział proc.)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	data uruchomienia funduszu	
QUERCUS Multistrategy FIZ	24	16	67%	70,6%	tak	gru 15
Eques Aktywnego Inwestowania FIZ	24	15	63%	39,2%	tak	sie 14
Investor FIZ	24	12	50%	6,5%	nie	wrz 05
Rockbridge FIZ Multi Inwestycja	24	10	42%	16,2%	tak	maj 11
Ipopema Global Profit Absolute Return Plus FIZ	24	11	46%	23,2%	tak	gru 17
PZU FIZ Akord	24	11	46%	3,4%	nie	cze 15
Opera Za 3 Grosze FIZ	24	6	25%	-8,2%	nie	maj 07
fundusze wyceniane kwartalnie						
PKO Globalnej Strategii FIZ	8	5	63%	2,1%	nie	sie 13
PKO Strategii Obligacyjnych FIZ	8	4	50%	6,8%	nie	mar 14
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód FIZ	8	3	38%	2,5%	nie	sie 16

* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

Źródło: analizy.pl z 14 IV 2023 r.

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



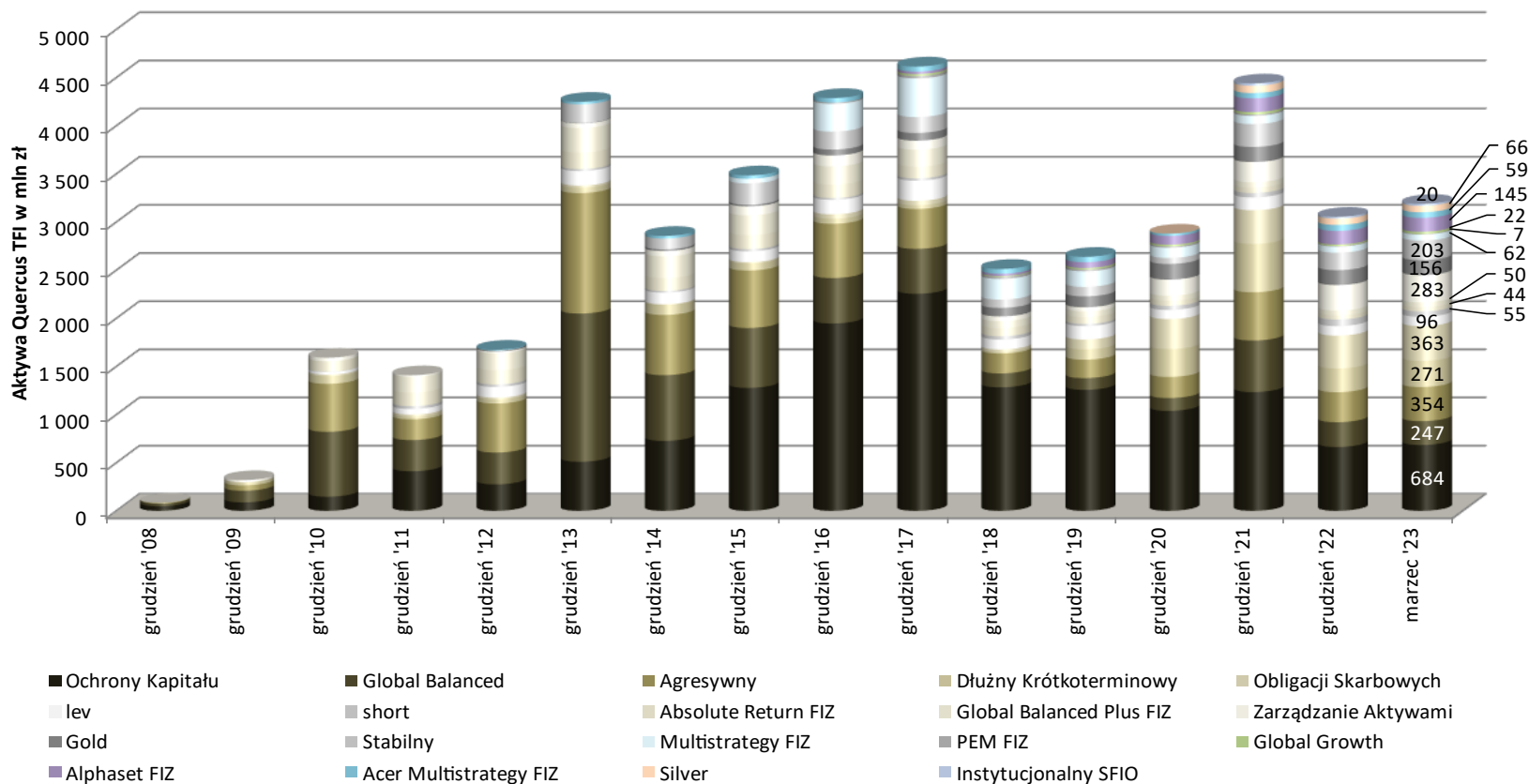
Dobre Praktyki
Informacyjne

Aktywa pod zarządzaniem (AUM) Quercus TFI S.A.



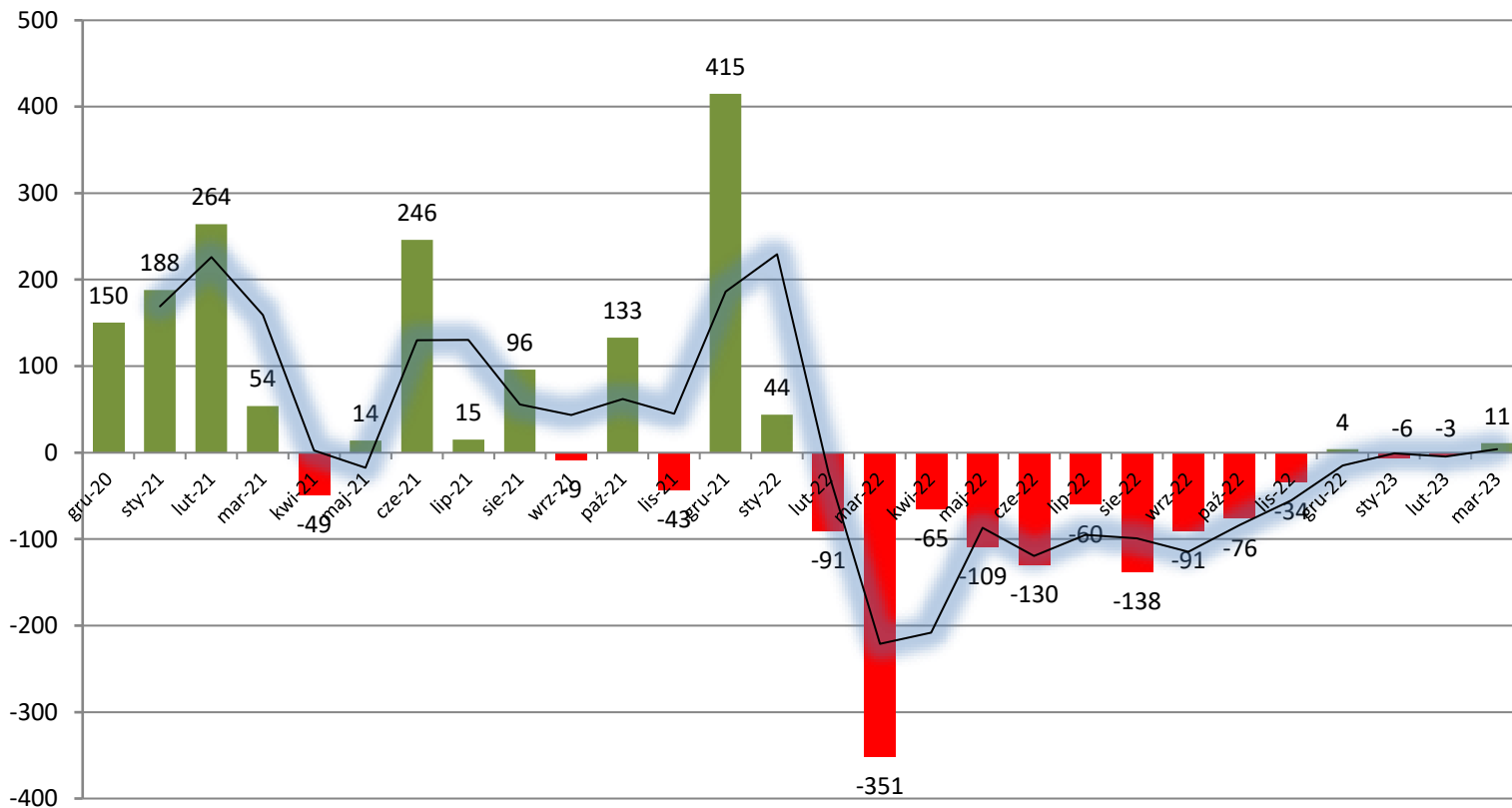
QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

AUM wzrosły w 1Q23 do 3,19 mld zł, **+5% ytd**



Miesięczne salda nabyć i odkupień (sprzedaż netto) w latach 2020-2023

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 175 osób

Aktywa pod administracją na 1Q23:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 3,6 mld zł, -10% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,5 mld zł, +27% r/r

Przychody 11,1 mln zł, -17% r/r, zysk netto 0,3 mln zł, -40% r/r, kapitał własny 17,7 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **-26% r/r**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	1Q23	1Q22
Przychody z działalności operacyjnej	20 893	27 784
Przychody z tyt. świadczonych usług	20 758	25 590
Pozostałe przychody operacyjne	135	2 194
Koszty działalności operacyjnej	19 828	21 476
Koszty dystrybucji	8 769	11 523
Świadczenia pracownicze	5 250	5 245
Amortyzacja	918	1 152
Usługi obce	1 542	1 469
Pozostałe koszty operacyjne	3 349	2 087
Wynik na działalności operacyjnej	1 065	6 308
Przychody finansowe	3 162	120
Koszty finansowe	75	979
Zysk (strata) brutto	4 152	5 449
Podatek dochodowy	788	925
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 364	4 524
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	3 284	4 450
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	80	74

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje d. GetBack S.A. w wysokości:
+0,4 mln zł w 1Q23 i +0,2 mln zł w 1Q22

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2023	31.03.2022
AKTYWA	161 631	227 146
Aktywa trwałe	90 862	85 238
Rzeczowe aktywa trwałe	6 382	4 292
Wartości niematerialne	6 411	7 292
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	60 750	56 353
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 605	14 595
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	487	479
Aktywa obrotowe	70 769	141 908
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	1 164
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 982	11 799
Inne aktywa	638	592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 149	128 351

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2023	31.03.2022
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	161 631	227 146
Kapitały własne	89 701	98 805
Kapitał zakładowy	5 649	5 883
Akcje własne	0	0
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	31 391	29 837
Zyski/(straty) zatrzymane	18 464	29 176
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	84 349	93 741
Udziały niekontrolujące	5 352	5 064
ZOBOWIĄZANIA	71 930	128 341
Zobowiązania długoterminowe	20 337	14 065
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 374	1 098
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	588	220
Rezerwy długoterminowe	16 375	12 747
Zobowiązania krótkoterminowe	51 593	114 276
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 449	3 947
Zobowiązania wobec klientów	38 790	95 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	158	445
Zobowiązania publicznoprawne	1 337	762
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 209	1 877
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	6 650	12 187

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma (po buy-back'u) 56,488m, cena akcji 3,68 zł,
kapitalizacja rynkowa 208 mln zł

Stopy zwrotu: 10 lat: **+10.98%**, YTD: **+15.00%**



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 (12,7 mln zł)** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*'u lub dywidendy

Poprawa warunków rynkowych i wyników funduszy inwestycyjnych

Aktywa pod zarządzaniem: **3,19 mld zł, +5% ytd**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
3,3 mln zł, -26% r/r

Potencjalna opłata zmienna: **6,8 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **84,3 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednostkowego na *buy-back* lub dywidendę: **12,7 mln zł**

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

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. marca 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