



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe w 1H20

Prezentacja analityczna

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



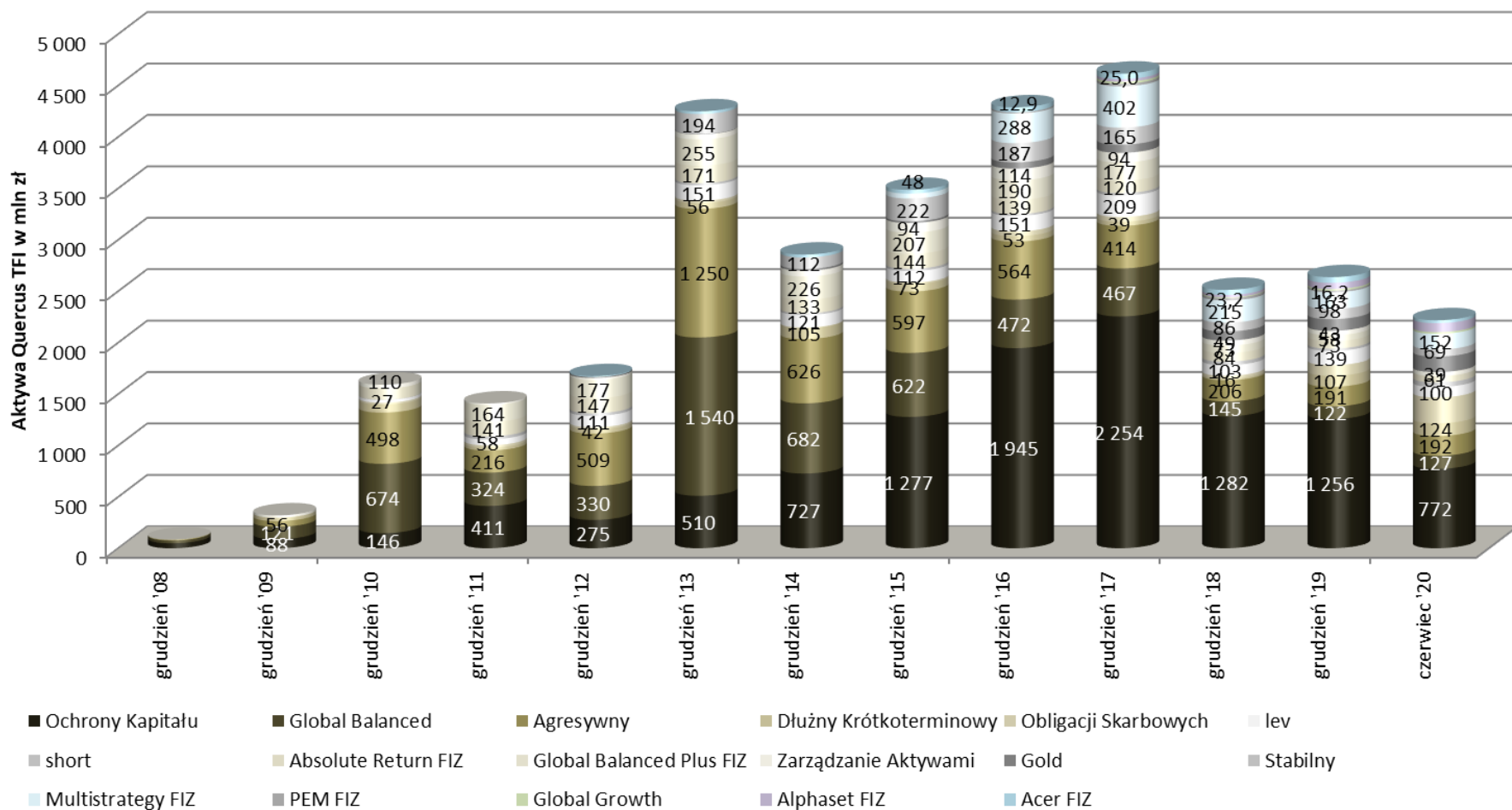
11 sierpnia 2020 r.

- + Silne odreagowanie na rynkach po lutowo-marcowym koronakrachu napędzane działaniami banków centralnych
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, 3 obniżki stóp przez NBP -> **praktycznie zerowe oprocentowanie lokat w bankach** -> poprawa konkurencyjności funduszy względem depozytów bankowych
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, wprowadzenie maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie (3,0% w br.)

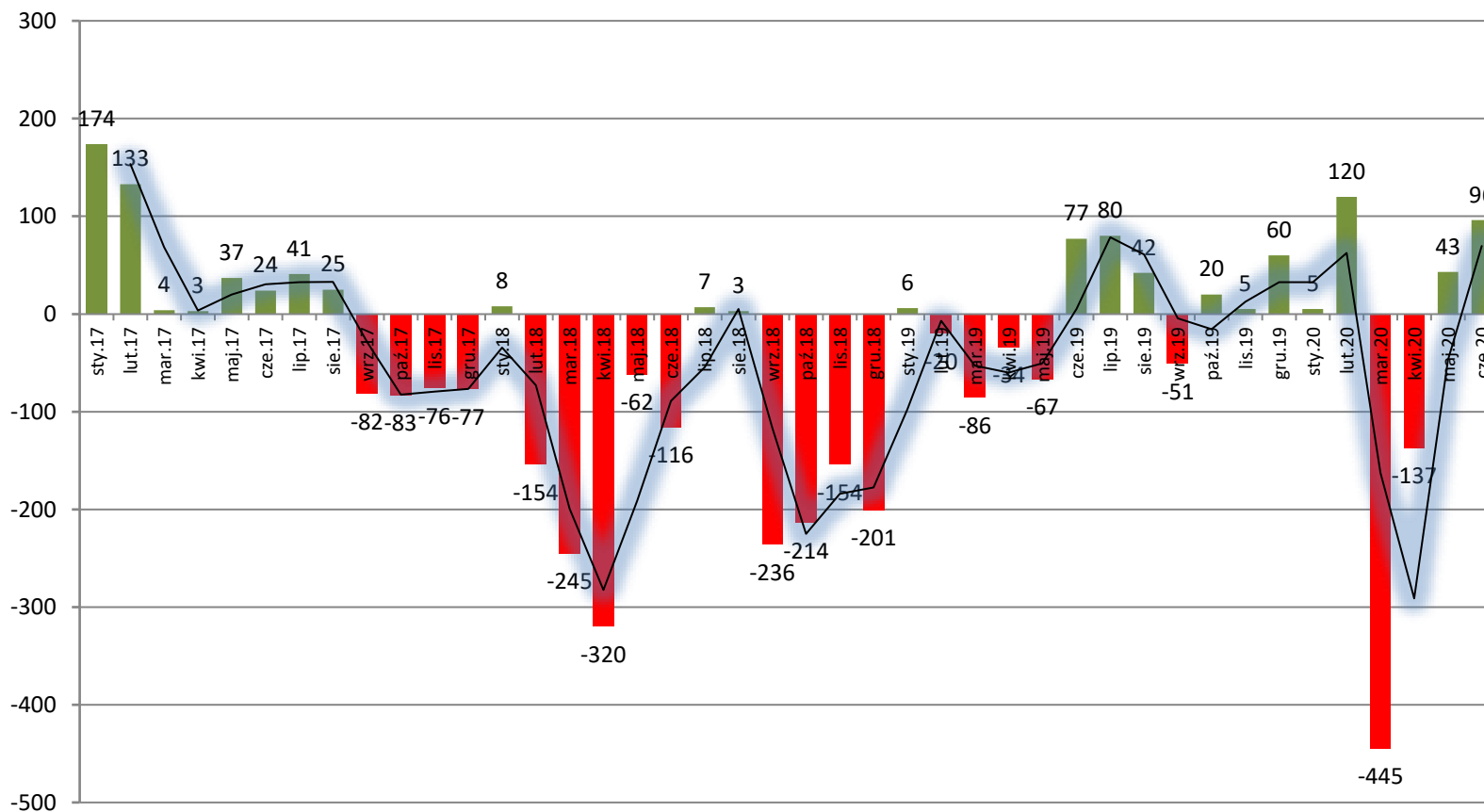
Subfundusz / fundusz	Aktywa VI 2020 (mln zł)	Stopa zwrotu za I-VI 2020 r.
QUERCUS Gold	151,3	16,95%
QUERCUS Multistrategy FIZ	152,2	12,52%
QUERCUS short	46,0	11,88%
QUERCUS Global Growth	16,4	8,52%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	251,7	3,98%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	123,6	1,78%
QUERCUS Global Balanced	127,0	1,29%
QUERCUS Ochrony Kapitału	771,9	0,80%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	55,2	0,75%
QUERCUS Agresywny	192,3	0,18%
QUERCUS Stabilny	68,8	-2,15%
Private Equity Multifund FIZ	16,2	-5,93%
QUERCUS Absolute Return FIZ	60,8	-6,69%
WIG		-14,29%
QUERCUS lev	100,2	-41,93%

Aktywa pod zarządzaniem

2,3 mld zł aktywów w ciągu 12 lat działalności, -13% w br. (krach w marcu)



Miesięczne saldo nabyć i umorzeń



Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1H20 PF	1H19 PF	1H20 R	1H19 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	21 474	23 440	24 621	26 570
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	21 468	23 422	24 615	26 552
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	0	17	0	17
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	6	1	6	1
B. Koszty sp. produktów i materiałów	2 386	2 235	5 533	5 365
C. Zysk brutto ze sprzedaży	19 088	21 205	19 088	21 205
D. Koszty sprzedaży, w tym:	12 168	13 907	12 168	13 907
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	11 107	12 729	11 107	12 729
- pozostałe koszty sprzedaży	1 061	1 178	1 061	1 178
E. Koszty ogólnego zarządu	2 237	2 191	2 237	2 191
F. Zysk ze sprzedaży	4 683	5 107	4 683	5 107
G. Pozostałe przychody operacyjne	677	534	677	534
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	1	1 019	1
I. Zysk z działalności operacyjnej	5 356	5 640	4 342	5 640
J. Przychody finansowe	268	185	2 285	185
K. Koszty finansowe	3	374	3	374
L. Zysk brutto	5 621	5 451	6 624	5 451
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 087	1 062	1 087	1 062
N. Zysk (strata) netto	4 534	4 389	5 537	4 389

R – wyniki raportowane, PF – pro-forma (dla celów porównawczych i bez zdarzeń jednorazowych)
Wyniki raportowane 1H20 uwzględniają rozwiązanie części rezerwy na ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w wysokości 1 mln zł,

Potencjalne *success fee*

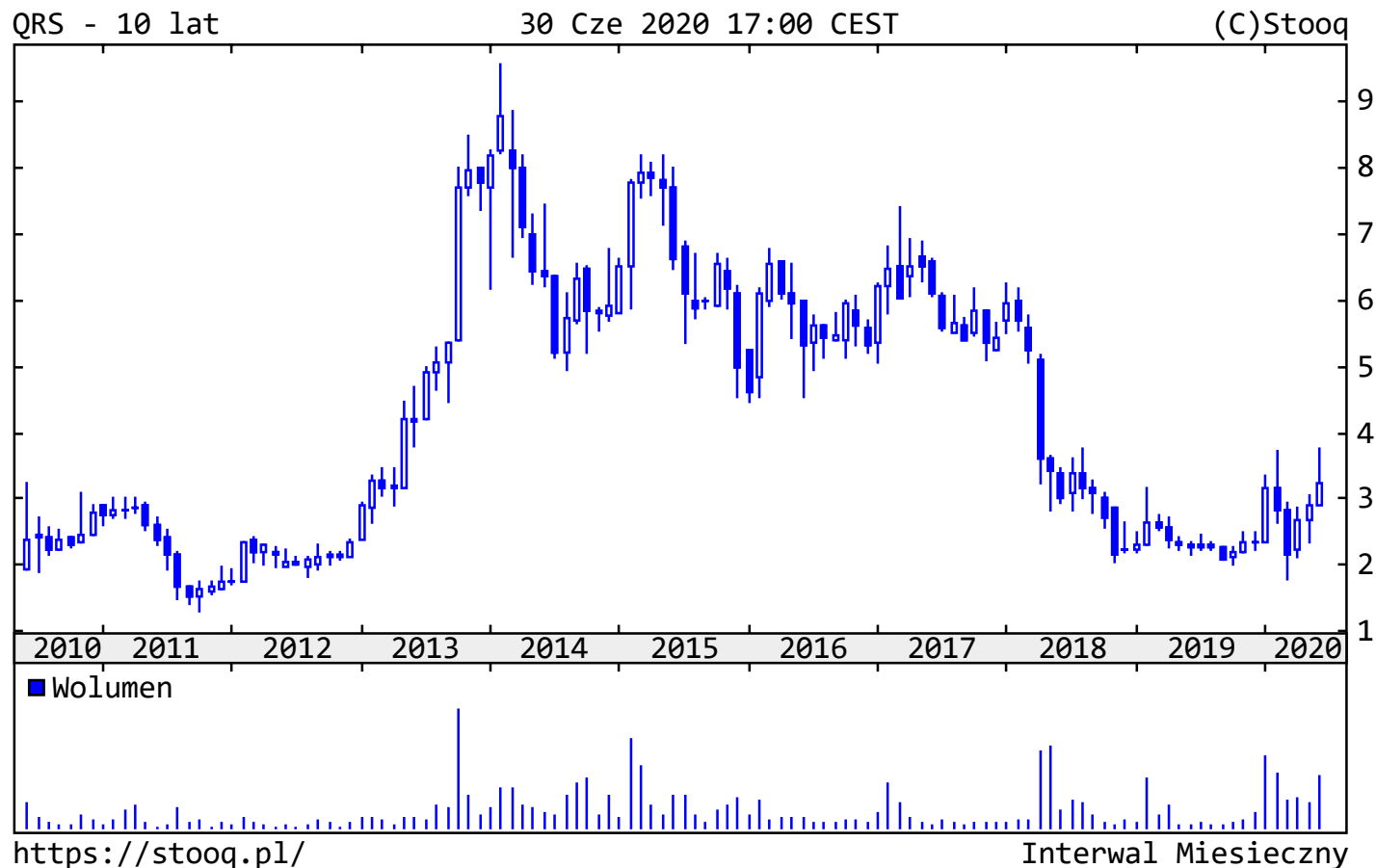
Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		1 881
QUERCUS Obligacji Skarbowych	20% nadwyżki ponad 1,6%	max 0,5%	1 258
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	961
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	681
...			
Razem w tys. zł			5 399

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2020	30.06.2019
A Aktywa trwałe	35 207	27 313
I. Wartości niematerialne i prawne	26	17
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 328	914
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	32 970	25 171
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 819	1 147
B Aktywa obrotowe	54 211	43 141
II. Należności krótkoterminowe	6 684	6 580
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	47 259	36 363
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 066	1 976
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	45 192	34 387
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	268	198
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	89 418	70 454

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2020	30.06.2019
A Kapitał (fundusz) własny	67 140	46 412
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	44 796	25 217
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	5 537	4 389
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 278	24 042
I. Rezerwy na zobowiązania	9 498	8 886
II. Zobowiązania długoterminowe	4 285	4 398
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 342	4 944
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 153	5 814
Suma	89 418	70 454

Notowania akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 57,27m, cena akcji na 30 VI br. – 3,25 zł, kapitalizacja 186 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

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku funduszy inwestycyjnych**
Po 12 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,5% rynku funduszy (rynku 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

W lipcu br. zfinalizowany został buy-back o wartości 19,5 mln zł (100% zysku z 2019 r.) – skupiono 2,06 mln akcji po 9,50 zł, akcje te zostaną umorzone w najbliższych miesiącach (NWZA 31 sierpnia) -> liczba akcji spadnie do 55,21 mln

Aktywa pod zarządzaniem: **2,3 mld zł, -13% r/r**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **4,5 mln zł, +3% r/r**

Potencjalne *success fee*: **5,4 mln zł**

Kapitał własny: **67,1 mln zł, +45% r/r**

1.07.2020 (PAP) - **Quercus TFI złożył wiążącą ofertę zakupu 100 proc. udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion** - poinformowała spółka w komunikacie. Bank Pekao, który jest właścicielem DI Xelion, rozważa różne potencjalne opcje dla tej spółki. "W nawiązaniu do złożonej oferty, zostały rozpoczęte i nadal prowadzone są negocjacje dotyczące nabycia Spółki" - napisano w komunikacie. "Zarząd emitenta podjął decyzję o ujawnieniu powyższej informacji poufnej w związku z faktem zakończenia I półrocza br. tj. upływem okresu, na jaki informacja poufna była opóźniona, jak też w związku z potencjalnymi trudnościami w dalszym zapewnianiu poufności przedmiotowej informacji" - dodano. Dom Inwestycyjny Xelion należy do grupy Banku Pekao. Pekao poinformował, że grupa w ramach prowadzonej optymalizacji działalności maklerskiej rozważa różne potencjalne opcje dalszej działalności Domu Inwestycyjnego Xelion. "Jedną z opcji jest sprzedaż udziałów w Xelion. W tym celu bank rozpoczął proces negocjacji dotyczący potencjalnego zbycia udziałów w spółce, natomiast nie zostały podjęte żadne finalne decyzje korporacyjne w tym zakresie" - napisano w komentarzu banku.

04.08.2020 (ISBnews) - Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Quercus TFI wyniosła **2 500 mln zł na koniec lipca**, podała spółka. Miesiąc wcześniej wartość aktywów pod zarządzaniem wynosiła 2 288 mln zł.

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. VI 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