



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe w 3Q20

Prezentacja analityczna

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



19 października 2020 r.

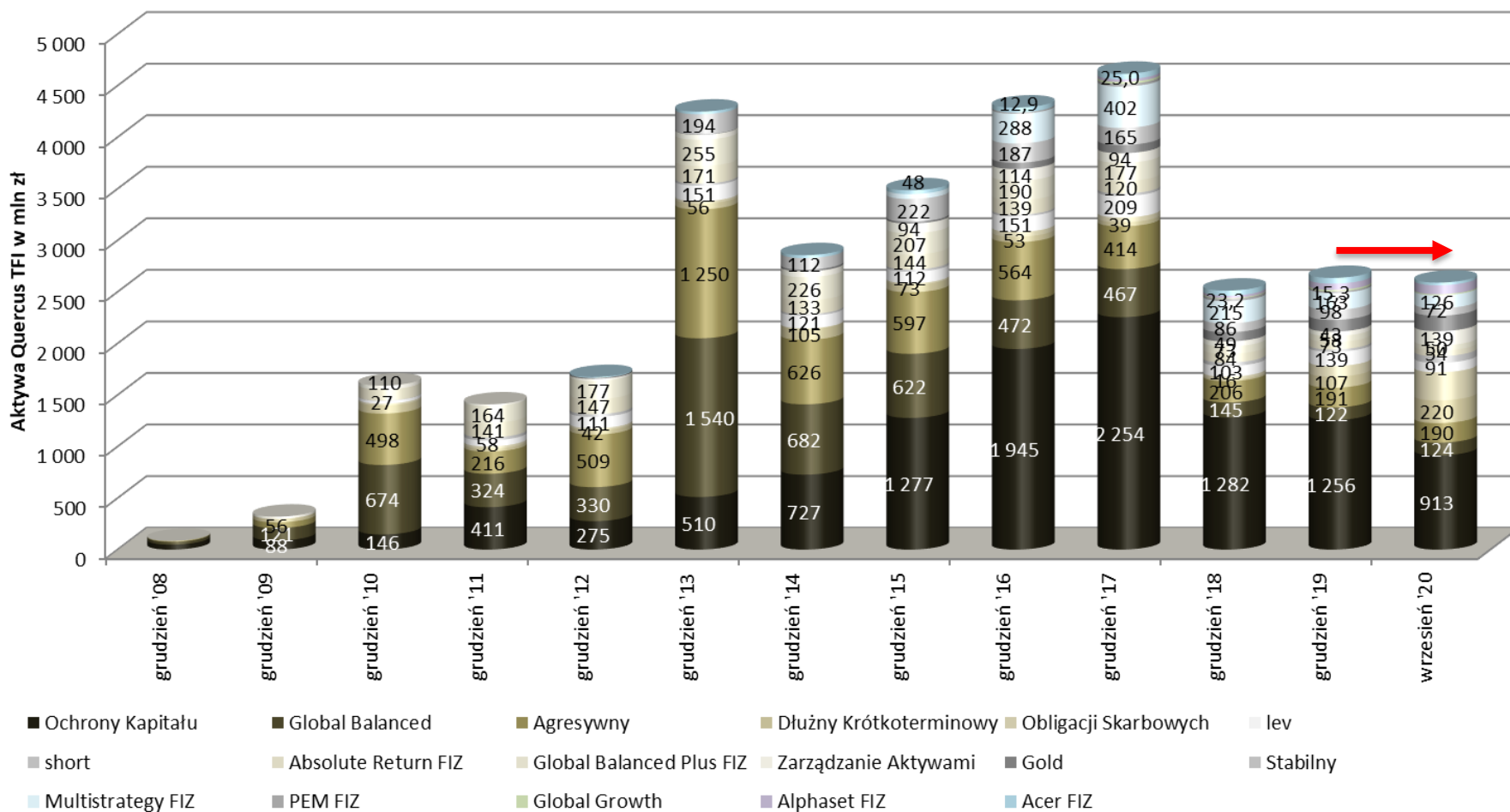
- + Kontynuacja fali wzrostowej na rynkach po lutowo-marcowym koronakrachu, napędzana działaniami banków centralnych
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, **praktycznie zerowe oprocentowanie lokat w bankach** -> poprawa konkurencyjności funduszy względem depozytów bankowych
-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

Solidne wyniki inwestycyjne

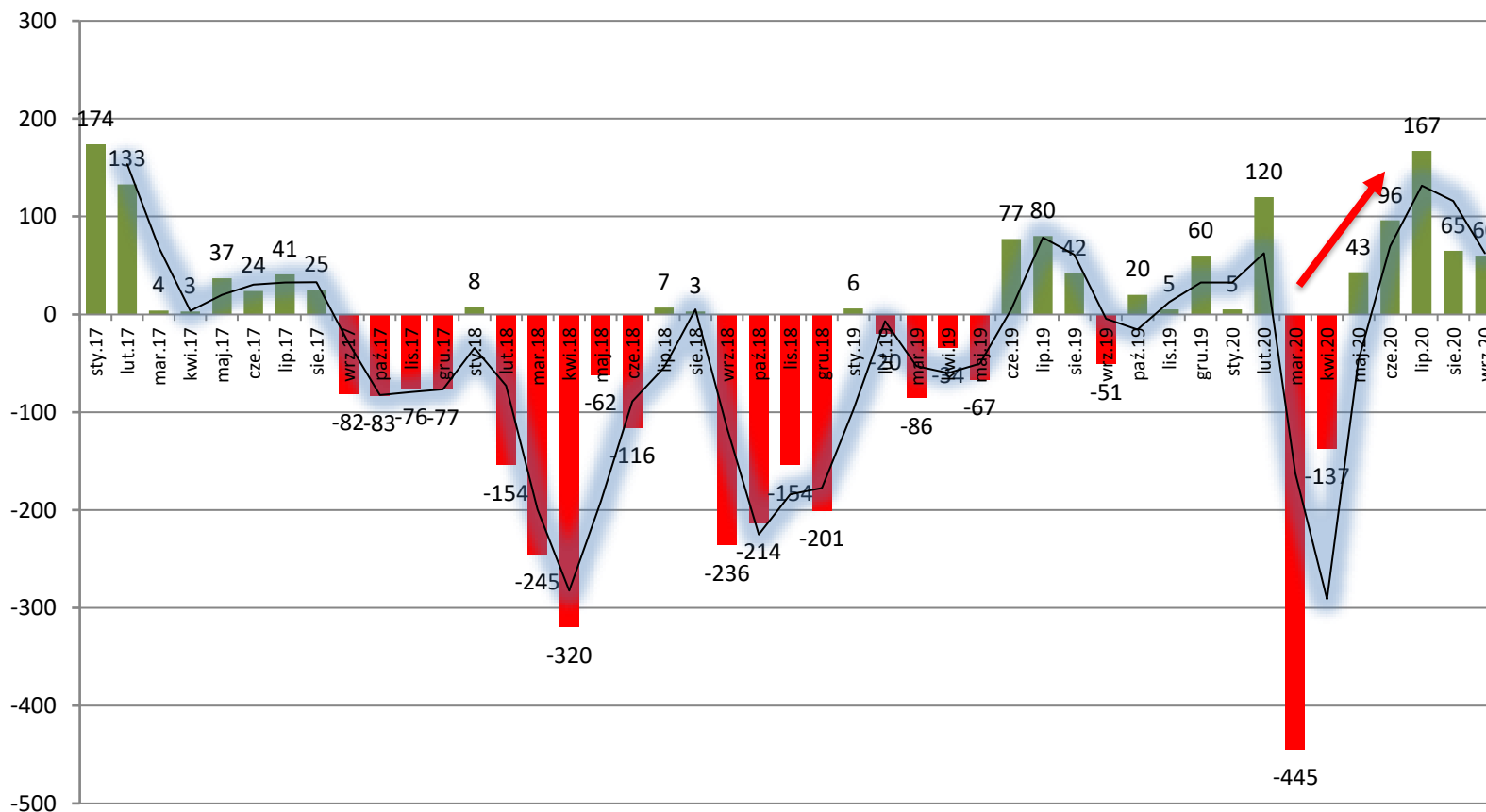
Subfundusz / fundusz	Aktywa IX 2020 (mln zł)	Stopa zwrotu za I-IX 2020 r.
QUERCUS Gold	149,6	19,55%
QUERCUS Multistrategy FIZ	126,1	17,15%
QUERCUS short	65,1	13,17%
QUERCUS Global Growth	10,5	11,57%
QUERCUS Agresywny	189,9	6,21%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	272,8	5,27%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	219,7	2,13%
QUERCUS Global Balanced	123,5	2,03%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	49,6	1,67%
QUERCUS Ochrony Kapitału	913,4	1,24%
QUERCUS Stabilny	71,8	0,69%
Private Equity Multifund FIZ	15,3	-6,40%
<i>WIG</i>		-14,56%
QUERCUS Absolute Return FIZ	53,9	-15,53%
QUERCUS lev	91,4	-45,38%

Odbudowa aktywów pod zarządzaniem (AUM)

AUM 2,6 mld zł – odbudowa aktywów po koronakrachu w marcu br.



Ponownie dodatnie miesięczne saldo nabyć



Utrzymana stabilna zyskowość pomimo koronakrachu w marcu br.

(dane w tys. zł)	3Q20 PF	3Q19 PF	3Q20 R	3Q19 R	1-3Q20 PF	1-3Q19 PF	1-3Q20 R	1-3Q19 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	11 574	12 542	13 165	14 133	33 047	35 891	37 786	40 702
- przychody z opłaty stałej	11 189	12 542	12 780	14 133	32 656	35 938	37 395	40 659
- przychody z opłaty zmiennej	385	0	385	0	385	42	385	42
- przychody z opłaty dystrybucyjnej	0	0	0	0	6	1	6	1
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 155	1 107	2 746	2 698	3 540	3 343	8 279	8 064
C. Zysk brutto ze sprzedaży	10 419	11 435	10 419	11 435	29 507	32 638	29 507	32 638
D. Koszty sprzedaży, w tym:	6 145	7 055	6 145	7 055	18 312	20 962	18 312	20 962
- łączne wynagr. dystryb. i inwestorów	5 744	6 547	5 744	6 547	16 842	19 242	16 842	19 242
- pozostałe koszty sprzedaży	401	508	401	508	1 470	1 720	1 470	1 720
E. Koszty ogólnego zarządu	1 360	1 052	1 360	1 052	3 597	3 242	3 597	3 242
F. Zysk ze sprzedaży	2 914	3 328	2 914	3 328	7 598	8 434	7 598	8 434
G. Pozostałe przychody operacyjne	15	(50)	15	(50)	693	484	693	484
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	4	938	4	4	5	1 958	5
I. Zysk z działalności operacyjnej	2 929	3 274	1 992	3 274	8 287	8 913	6 333	8 913
J. Przychody finansowe	83	128	1 425	128	351	313	3 711	313
K. Koszty finansowe	1	(65)	1	(65)	4	309	4	309
L. Zysk brutto	3 011	3 467	3 416	3 467	8 634	8 917	10 040	8 917
M. Podatek dochodowy	585	674	585	674	1 672	1 735	1 672	1 735
N. Zysk (strata) netto	2 426	2 793	2 831	2 793	6 962	7 182	8 368	7 182

R – wyniki raportowane, PF – *pro-forma* (dla celów porównawczych i bez zdarzeń jednorazowych)
Wyniki raportowane uwzględniają rozwiązanie części rezerwy na ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w wysokości 0,4m zł w 3Q20 i 1,4 mln zł w 1-3Q20

Coraz wyższe potencjalne *success fee*

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		2 050
QUERCUS Obligacji Skarbowych	20% nadwyżki ponad 1,6%	max 0,5%	1 364
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	1 245
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	949
...			
Razem w tys. zł			6 617

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2020	30.09.2019
A Aktywa trwałe	37 226	27 553
I. Wartości niematerialne i prawne	26	11
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 811	929
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	34 353	25 191
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	972	1 358
B Aktywa obrotowe	34 918	47 423
II. Należności krótkoterminowe	5 884	6 636
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	28 826	40 620
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 096	2 022
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 730	38 598
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208	167
C Udziały (akcje) własne	19 567	0
Suma	91 711	74 976

Znaczący kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2020	30.09.2019
A Kapitał (fundusz) własny	69 971	49 205
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	5 727
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	11 079
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	44 796	25 217
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
V. Zysk (strata) netto	8 368	7 182
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 740	25 771
I. Rezerwy na zobowiązania	10 424	8 888
II. Zobowiązania długoterminowe	4 285	4 385
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 061	5 554
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 970	6 944
Suma	91 711	74 976

Poprawa notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji (po umorzeniu) 55,21m, cena akcji 3,48 zł, kapitalizacja 192 mln zł



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 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

W lipcu br. zrealizowany 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 zostały umorzone (czekamy na rejestrację w sądzie) -> liczba akcji spadnie do 55,21 mln

- 1.07.2020 (PAP) – Quercus TFI złożyło 24 lutego br. **wiązącą ofertę zakupu 100 proc. udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion**
- 1.08.2020 (PAP) – NWZA Quercus TFI zdecydowało o **emisji do 5,5 mln nowych akcji serii D** z wyłączeniem prawa poboru. Celem jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych na rozwój sieci dystrybucji, konsolidację rynku funduszy inwestycyjnych oraz na utworzenie agenta transferowego. Quercus TFI chce z emisji pozyskać co najmniej 22 mln zł. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona przez zarząd, przy zastrzeżeniu, że wyniesie **nie mniej niż 4 zł za jedną akcję**.
- 14.09.2020 (ISBnews) – Quercus TFI nabyło 100% spółki, która będzie funkcjonować pod firmą **Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o.** Głównym przedmiotem działalności spółki zależnej będzie prowadzenie rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych. Spółka może także uczestniczyć w realizacji planowanego nabycia Domu Inwestycyjnego Xelion lub innego podmiotu dystrybuującego fundusze inwestycyjne.

Aktywa pod zarządzaniem: **2,6 mld zł, odbudowane po koronakrachu w marcu br.**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **2,4 mln zł, utrzymana stabilna zyskowość mimo niższej średniej bazy aktywów pod zarządzaniem**

Potencjalne *success fee*: **6,6 mln zł, w trendzie rosnącym**

Zrealizowany *buy-back* dla akcjonariuszy: **19,5 mln zł, yield ok. 10% przy obecnej cenie**

II fala koronawirusa jest czynnikiem ryzyka, ale...

Obniżka stóp do 0 w Polsce **zmienia dużo** dla polskich TFI

Ew. przejęcie czołowego dystrybutora funduszy inwestycyjnych **zmieni jeszcze więcej** w przypadku Quercus TFI S.A. (szybsze tempo rozwoju + synergie)

Jasny cel działania Quercus TFI S.A.: **wzrost wartości dla akcjonariuszy** (kurs + buy-back lub dywidenda)

Quercus TFI S.A.

Doświadczenie, najwyższa jakość, zaufanie



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. IX 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