



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**Q** | NEWS EDUKACYJNY PORTAL  
DLA INWESTORÓW

# Wyniki finansowe w 3Q21

## Prezentacja analityczna

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



19 października 2021 r.

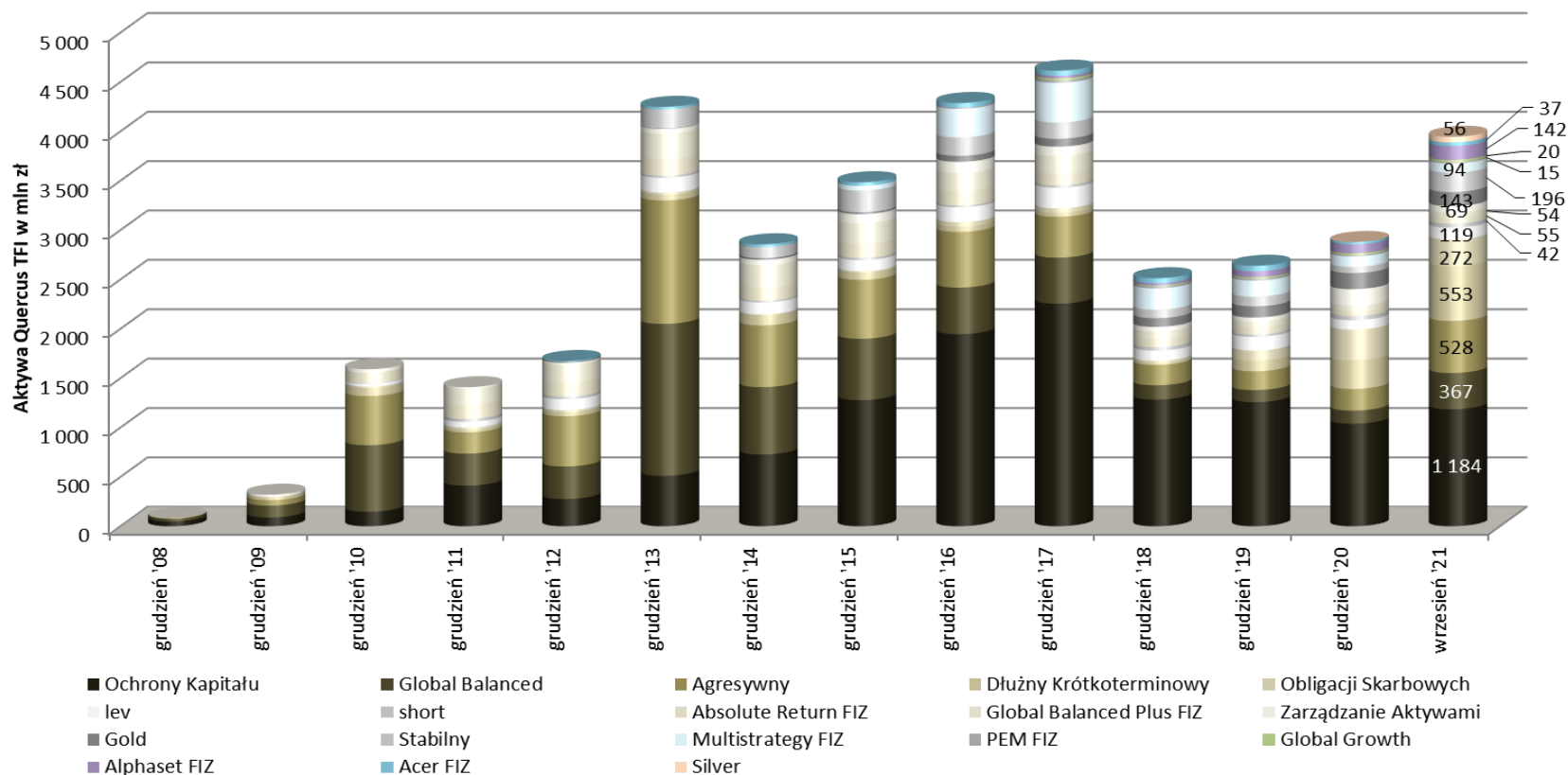
- + **Kontynuacja fali wzrostowej** na rynkach, napędzanej działaniami banków centralnych
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, **praktycznie zerowe oprocentowanie lokat w bankach**
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, napięcia regulacyjne, m.in. Mifid II, maksymalna stawka opłaty za zarządzanie obniżona do 2,5% w 2021 r.

# Solidne wyniki inwestycyjne w 1-3Q21

<b>Subfundusz / fundusz</b>	<b>Aktywa IX 2021 (mln zł)</b>	<b>Wynik za I-IX 2021</b>
QUERCUS Agresywny	527,9	44,56%
QUERCUS Iev	119,1	32,94%
QUERCUS Absolute Return FIZ	54,8	31,68%
QUERCUS Multistrategy FIZ	93,5	21,55%
Private Equity Multifund FIZ	14,9	15,04%
QUERCUS Stabilny	196,0	14,25%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	54,1	9,41%
QUERCUS Global Balanced	367,4	6,18%
QUERCUS Global Growth	19,7	1,37%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	552,5	1,00%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 184,3	0,82%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	271,6	-1,41%
QUERCUS Gold	142,7	-8,83%
QUERCUS Silver	55,8	-15,34%
QUERCUS short	41,8	-17,10%

# Wzrost aktywów pod zarządzaniem (AUM)

AUM wzrosły do 3,94 mld zł na k. 3Q21, **+37% w br.**

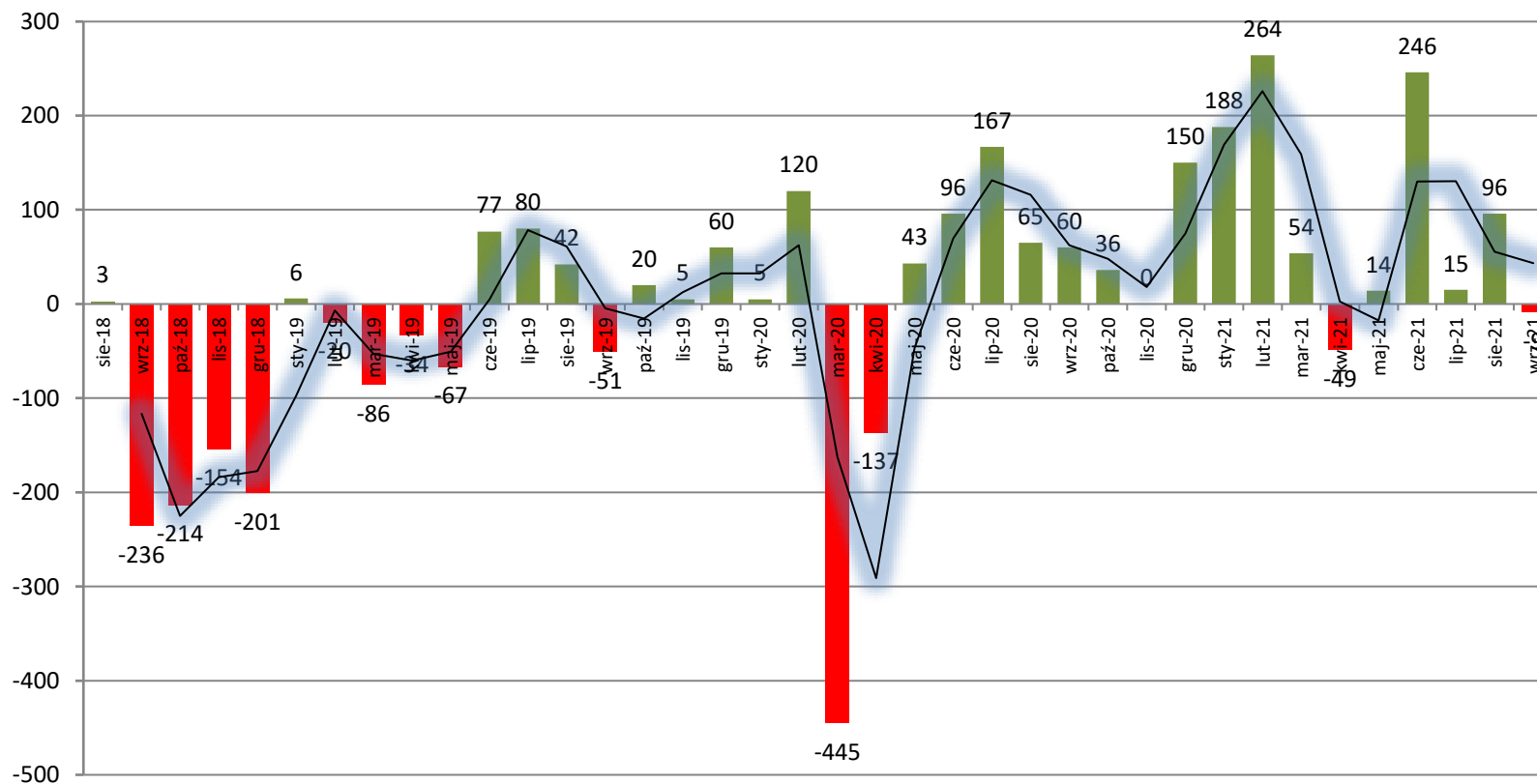


# Dodatnie miesięczne saldo nabyć od maja 2020 r.



QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

## Sprzedaż netto w mln zł



# Skonsolidowany zysk bez zdarzeń jednorazowych w 3Q21 **wyższy o 79% r/r**



**QUERCUS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	3Q2021 PF	3Q2020 PF	3Q2021 R	3Q2020 R	1-3Q2021 PF	1-3Q2020 PF	1-3Q2021 R	1-3Q2020 R
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>13 756</b>	<b>9 980</b>	<b>15 343</b>	<b>11 571</b>	<b>36 037</b>	<b>29 594</b>	<b>40 737</b>	<b>34 333</b>
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami	13 438	9 965	15 025	11 556	35 233	28 260	39 933	32 999
Inne przychody	318	15	318	15	804	1 334	804	1 334
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>8 278</b>	<b>7 041</b>	<b>10 054</b>	<b>9 570</b>	<b>23 729</b>	<b>21 282</b>	<b>30 520</b>	<b>27 975</b>
Koszty dystrybucji	3 765	2 543	5 352	4 134	9 984	7 324	14 684	12 063
Świadczenia pracownicze	1 950	1 909	1 950	1 909	6 240	6 125	6 240	6 125
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	23	29	23	29	60	95	60	95
Amortyzacja	265	240	265	240	746	636	746	636
Usługi obce	334	430	334	430	1 090	1 078	1 090	1 078
Pozostałe koszty operacyjne	1 941	1 890	2 130	2 828	5 609	6 024	7 700	7 978
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>5 478</b>	<b>2 939</b>	<b>5 289</b>	<b>2 001</b>	<b>12 308</b>	<b>8 312</b>	<b>10 217</b>	<b>6 358</b>
Przychody finansowe	52	95	89	1 437	554	576	3 836	3 936
Koszty finansowe	243	71	243	71	430	364	430	364
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-191</b>	<b>24</b>	<b>-154</b>	<b>1 366</b>	<b>124</b>	<b>212</b>	<b>3 406</b>	<b>3 572</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 287</b>	<b>2 963</b>	<b>5 135</b>	<b>3 367</b>	<b>12 432</b>	<b>8 524</b>	<b>13 623</b>	<b>9 930</b>
Podatek dochodowy	1 021	585	1 021	585	2 291	1 672	2 291	1 672
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 266</b>	<b>2 378</b>	<b>4 114</b>	<b>2 782</b>	<b>10 141</b>	<b>6 852</b>	<b>11 332</b>	<b>8 258</b>
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 266</b>	<b>2 378</b>	<b>4 114</b>	<b>2 782</b>	<b>10 141</b>	<b>6 852</b>	<b>11 332</b>	<b>8 258</b>

R – wyniki raportowane, PF – *pro-forma* (dla celów porównawczych i bez zdarzeń jednorazowych)  
Wyniki raportowane uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje GetBack S.A. w wysokości -0,15m zł w 3Q21, +0,4m zł w 3Q20, +1,2 mln zł w 1-3Q21 i +1,4 mln zł w 1-3Q20.

# Potencjalne wysokie *success fee*

<b>Fundusz</b>	<b>Sposób liczenia opł. zm.</b>	<b>Ograniczenia</b>	<b>Opłata</b>
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	2 639
QUERCUS Global Balanced	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	2 376
QUERCUS Stabilny	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	1 960
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0	-	1 841
<b>Razem w tys. zł</b>			<b>18 650</b>



# Stabilny bilans

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2021	30.09.2020
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>78 209</b>	<b>34 550</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 042	3 702
Wartości niematerialne i prawne	77	30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	71 663	27 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 132	698
Należności finansowe długoterminowe	0	0
Pozostałe należności długoterminowe	68	64
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 435</b>	<b>34 940</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 364	2 097
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 880	5 884
Rozliczenia międzyokresowe	240	208
Należności finansowe krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 951	26 751
<b>Suma</b>	<b>101 644</b>	<b>69 490</b>

# Wysoki kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2021	30.09.2020
<b>Kapitał własny</b>	<b>75 804</b>	<b>50 293</b>
Kapitał zakładowy	6 072	5 727
Akcje własne	-17 922	-19 567
Kapitał zapasowy	33 066	11 079
Kapitał rezerwowy	43 349	44 796
Zyski zatrzymane	11 239	8 258
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 604</b>	<b>11 795</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 351	1 645
Rezerwy	12 253	10 150
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 236</b>	<b>7 402</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 684	1 498
Zobowiązania publicznoprawne	825	578
Zobowiązania z tytułu leasingu	362	356
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	7 365	4 970
<b>Suma</b>	<b>101 644</b>	<b>69 490</b>

# Poprawa notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji po umorzeniu wyniesie 58,83m, cena akcji 4,20 zł (+15% w br.),  
kapitalizacja rynkowa *pro-forma* 247 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 13 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,9% rynku funduszy (ryнку kapitałowego) w Polsce i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych -> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

W styczniu br. przeprowadziliśmy SPO: 5,5m akcji serii D po 4,20 zł, środki posłużą głównie do **przejęcia największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce** – Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. -> **powinno skutkować zdynamizowaniem rozwoju**

**Dystrybucja zysków** – w przypadku braku celów inwestycyjnych nawet **do 100% zysku** może trafiać do akcjonariuszy w formie *buy-back*’u lub dywidendy -> w lipcu br. przeprowadziliśmy skup 1,882m akcji po 9,50 zł o łącznej wartości 17,9 mln zł -> **liczba akcji spadnie do 58,834m**

# 3Q21 w liczbach – podsumowanie

---

Aktywa pod zarządzaniem: **3,94 mld zł, +37% w br.**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **4,3 mln zł, +79% r/r**

Rezerwa na potencjalne *success fee*: **18,7 mln zł**

Kapitał własny: **75,8 mln zł**

Polityka dywidendy: zrealizowany *buy-back* **17,9 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. IX 2021 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](http://www.quercustfi.pl) i [www.qnews.pl](http://www.qnews.pl)