



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe w 4Q20 i roku 2020

Prezentacja analityczna

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



31 marca 2021 r.

- + **Kontynuacja fali wzrostowej** na rynkach po lutowo-marcowym koronakrachu, napędzana działaniami banków centralnych oraz informacjami o pierwszych szczepionkach
- + 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, napięcia regulacyjne, m.in. Mifid II, maksymalne stawki opłaty za zarządzanie (3,0% w 2020 r., 2,5% w 2021 r.)

Solidne wyniki inwestycyjne w 2020 r.

Subfundusz / fundusz	Wynik za 2020 r.	Aktywa XII 2020 (mln zł)
QUERCUS Agresywny	30,79%	219,3
QUERCUS Global Growth	28,75%	16,1
QUERCUS Multistrategy FIZ	26,70%	106,4
QUERCUS Gold	18,62%	162,3
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	9,79%	53,6
QUERCUS Global Balanced	7,61%	133,2
QUERCUS Obligacji Skarbowych	6,07%	312,5
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	2,93%	288,9
QUERCUS Stabilny	2,92%	62,8
QUERCUS Ochrony Kapitału	1,74%	1 038,4
WIG	-1,40%	
QUERCUS short	-5,88%	42,4
Private Equity Multifund FIZ	-6,41%	14,4
QUERCUS Absolute Return FIZ	-19,99%	51,1
QUERCUS lev	-28,91%	94,3

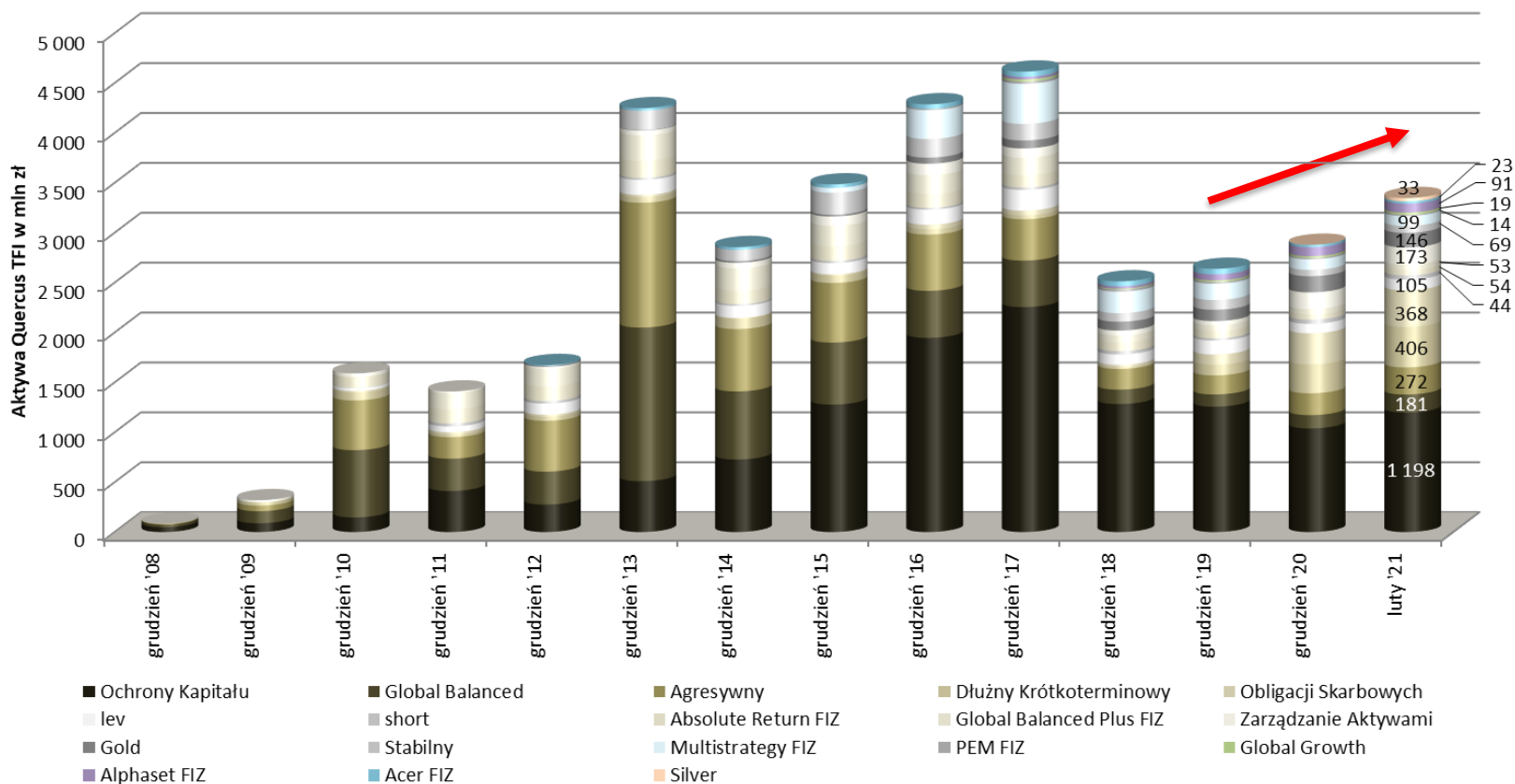
Solidne wyniki inwestycyjne w I-II 2021 r.

Subfundusz / fundusz	Wynik za I-II 2021 r.	Aktywa II 2021 (mln zł)
QUERCUS Agresywny	11,61%	271,5
QUERCUS Multistrategy FIZ	5,69%	98,9
QUERCUS Absolute Return FIZ	5,38%	53,8
QUERCUS Silver	4,42%	32,8
QUERCUS short	3,38%	44,0
QUERCUS Stabilny	3,15%	69,1
QUERCUS Global Growth	2,12%	19,3
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	0,30%	405,7
QUERCUS Ochrony Kapitału	0,12%	1 197,7
Private Equity Multifund FIZ*	-	14,4
QUERCUS Global Balanced	-0,03%	180,6
WIG	-0,10%	
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	-0,57%	53,3
QUERCUS Obligacji Skarbowych	-0,77%	367,7
QUERCUS lev	-7,57%	105,3
QUERCUS Gold	-9,16%	145,8

* Aktywa netto liczone na dzień ostatniej wyceny, tj. 30.12.2020 r.

Odbudowa aktywów pod zarządzaniem (AUM)

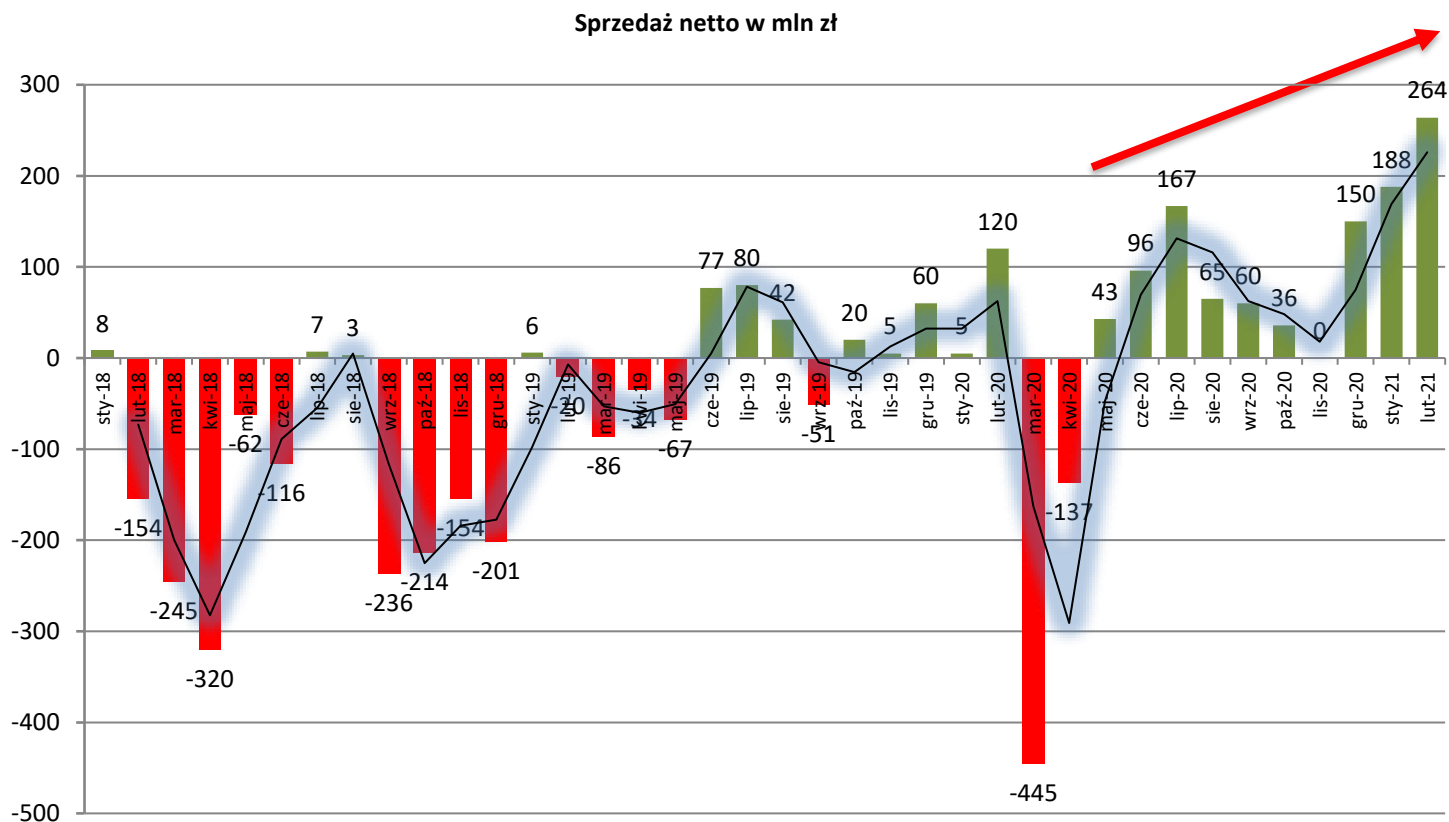
AUM 2,88 mld zł na k. 2020 r. – odbudowa aktywów po koronakrachu
Dalszy wzrost AUM w styczniu-lutym br.



Dodatnie miesięczne saldo nabyć od maja 2020 r.



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



Zysk bez zdarzeń jednorazowych wyższy r/r

(dane w tys. zł)	4Q20 PF	4Q19 PF	4Q20 R	4Q19 R	2020 PF	2019 PF	2020 R	2019 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	23 758	18 717	25 331	20 308	56 805	54 698	63 117	61 010
- przychody z opłaty stałej	11 311	12 165	12 884	13 756	43 967	48 103	50 279	54 415
- przychody z opłaty zmiennej	12 443	6 551	12 443	6 551	12 828	6 593	12 828	6 593
- przychody z opłaty dystrybucyjnej	4	1	4	1	10	2	10	2
B. Koszty sp. produktów i materiałów	4 377	2 417	5 950	4 008	7 917	5 760	14 229	12 072
C. Zysk brutto ze sprzedaży	19 381	16 300	19 381	16 300	48 888	48 938	48 888	48 938
D. Koszty sprzedaży, w tym:	6 371	5 099	6 371	5 099	24 683	26 061	24 683	26 061
- łączne wynagr. dystryb. i inwestorów	5 480	4 152	5 480	4 152	22 322	23 394	22 322	23 394
- pozostałe koszty sprzedaży	891	947	891	947	2 361	2 667	2 361	2 667
E. Koszty ogólnego zarządu	2 011	1 823	2 011	1 823	5 608	5 065	5 608	5 065
F. Zysk ze sprzedaży	10 999	9 378	10 999	9 378	18 597	17 812	18 597	17 812
G. Pozostałe przychody operacyjne	339	806	339	1 268	1 032	850	1 032	1 752
H. Pozostałe koszty operacyjne	199	1	242	1	203	6	2 200	6
I. Zysk z działalności operacyjnej	11 139	10 183	11 096	10 644	19 426	18 656	17 429	19 557
J. Przychody finansowe	110	-87	609	3 440	461	727	4 320	3 753
K. Koszty finansowe	0	(301)	0	(301)	4	8	4	8
L. Zysk brutto	11 249	10 397	11 705	14 385	19 883	19 375	21 745	23 302
M. Podatek dochodowy	2 146	1 988	2 146	1 988	3 818	3 723	3 818	3 723
N. Zysk (strata) netto	9 103	8 409	9 559	12 397	16 065	15 652	17 927	19 579

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 0,5 mln zł w 4Q20 i 1,9 mln zł w całym roku 2020

Success fee – to był udany rok

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0		3 327
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	1 970
QUERCUS Obligacji Skarbowych	20% nadwyżki ponad 1,6%	max 0,5%	1 562
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	1 097
QUERCUS Global Balanced	10% nadwyżki ponad 0	max 1,0%	1 046
...			
Razem w tys. zł			12 828

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019
A Aktywa trwałe	38 323	30 950
I. Wartości niematerialne i prawne	23	31
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 683	841
III. Należności długoterminowe	68	64
IV. Inwestycje długoterminowe	34 850	28 735
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 699	1 279
B Aktywa obrotowe	51 850	54 417
II. Należności krótkoterminowe	18 582	13 736
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	32 935	40 236
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 201	2 085
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 740	38 151
- Inne papiery wartościowe	14 994	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	333	445
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	90 173	85 367

Znaczący kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.12.2020	31.12.2019
A Kapitał (fundusz) własny	59 974	61 601
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 522	5 727
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 103	11 079
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	25 422	25 216
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
V. Zysk (strata) netto	17 927	19 579
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 199	23 766
I. Rezerwy na zobowiązania	10 468	8 531
II. Zobowiązania długoterminowe	4 285	4 335
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 622	4 383
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 824	6 517
Suma	90 173	85 367

Poprawa notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 60,716m, cena akcji 5,08 zł, kapitalizacja 308 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 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., co powinno skutkować zdynamizowaniem rozwoju

Rok 2020 w liczbach – podsumowanie

Aktywa pod zarządzaniem: **2,88 mld zł, +9% r/r, mimo koronakrachu w marcu 2020 r.**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **16,1 mln zł, +3% r/r, wysoka zyskowość dzięki solidnym wynikom inwestycyjnym**

Gotówka i ekwiwalenty: **58 mln zł**

Polityka dywidendy: możliwy *buy-back* lub dywidenda dla akcjonariuszy: **do 17,9 mln zł, yield 5,8% przy obecnej cenie akcji**

Perspektywy rozwojowe na rok 2021: środowisko zerowych stóp procentowych i solidne wyniki funduszy QUERCUS

Quercus TFI S.A.

Doświadczenie, najwyższa jakość, zaufanie



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. 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