



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 2021 r.



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



29 marca 2022 r.

- + **Kontynuacja fali wzrostowej** na rynkach, napędzanej działaniami banków centralnych, z tendencją do wyczerpywania pod koniec roku
- +/- Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych przez większą część roku, z tendencją do pogorszenia pod koniec roku ze względu na wzrost stopy procentowej z 0,1% do 1,75%
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, napięcia regulacyjne, m.in. Mifid II, maksymalna stawka opłaty za zarządzanie obniżona do 2,5% w 2021 r., do 2,0% w 2022 r. (poziom docelowy)

Rynek funduszy w Polsce w 2021 r. (2)

| Towarzystwo | AUM 2020 | AUM 2021 | % |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| PKO TFI | 33 650 314 141 | 38 741 844 770 | 15% |
| NN Investment Partners TFI | 21 270 028 252 | 23 231 181 119 | 9% |
| Pekao TFI | 19 347 844 998 | 20 285 262 505 | 5% |
| SANTANDER TFI | 16 168 684 549 | 17 560 740 909 | 9% |
| TFI PZU | 14 862 913 900 | 14 776 314 786 | -1% |
| Aviva Investors Poland TFI | 12 969 068 567 | 13 330 793 933 | 3% |
| Generali Investments TFI | 11 987 240 539 | 11 580 361 141 | -3% |
| Investors TFI | 8 046 532 344 | 7 871 345 412 | -2% |
| Millennium TFI | 4 567 956 745 | 5 239 932 974 | 15% |
| Skarbiec TFI | 4 946 425 291 | 5 068 891 814 | 2% |
| TFI Allianz | 3 887 713 974 | 4 662 121 412 | 20% |
| BNP Paribas TFI | 4 000 279 704 | 4 641 953 986 | 16% |
| Noble Funds TFI | 5 275 210 509 | 4 414 101 931 | -16% |
| Quercus TFI | 2 818 989 853 | 4 325 776 953 | 53% |
| ESALIENS TFI | 2 735 232 452 | 2 951 582 665 | 8% |
| UNIQA TFI | 2 283 368 395 | 2 428 935 188 | 6% |
| ROCKBRIDGE TFI | 1 940 462 797 | 1 917 251 108 | -1% |
| Ipopema TFI | 2 447 325 295 | 1 887 031 700 | -23% |
| Amundi TFI | 1 680 195 207 | 1 711 926 077 | 2% |
| Caspar TFI | 1 129 576 042 | 1 426 290 452 | 26% |
| MetLife TFI | 1 113 109 731 | 1 290 989 162 | 16% |
| AgioFunds TFI | 930 561 485 | 1 285 815 657 | 38% |
| Alior TFI | 1 139 408 128 | 1 270 033 119 | 11% |
| FUNDUSZE RYNKU KAP. | 181 963 212 223 | 194 988 158 619 | 7% |

źródło: analizy.pl, dane na dzień 30.12.2021 r.



Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 2021 r.

| Subfundusz / fundusz | Aktywa na 2021 (mln zł) | Wynik za 2021 |
|--|----------------------------|------------------|
|  QUERCUS Agresywny | 500,2 | 41,08% |
| QUERCUS Absolute Return FIZ | 55,0 | 32,16% |
| QUERCUS lev | 133,0 | 26,08% |
| QUERCUS Multistrategy FIZ | 85,1 | 18,90% |
| Private Equity Multifund FIZ | 14,5 | 17,56% |
| QUERCUS Global Balanced Plus FIZ | 56,3 | 13,80% |
| QUERCUS Global Growth | 24,5 | 11,31% |
| QUERCUS Global Balanced | 536,0 | 8,18% |
| QUERCUS Stabilny | 237,7 | 7,03% |
|  QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy | 501,4 | 0,30% |
| QUERCUS Ochrony Kapitału | 1 233,4 | 0,29% |
| QUERCUS Gold | 156,8 | -6,49% |
| QUERCUS Obligacji Skarbowych | 350,9 | -9,58% |
| QUERCUS Silver | 74,5 | -11,84% |
| QUERCUS short | 45,9 | -17,05% |

źródło: Quercus TFI S.A., dane na dzień 30.12.2021 r.

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

WYNIKI FUNDUSZU NA TLE GRUPY Na dzień 30.12.2021

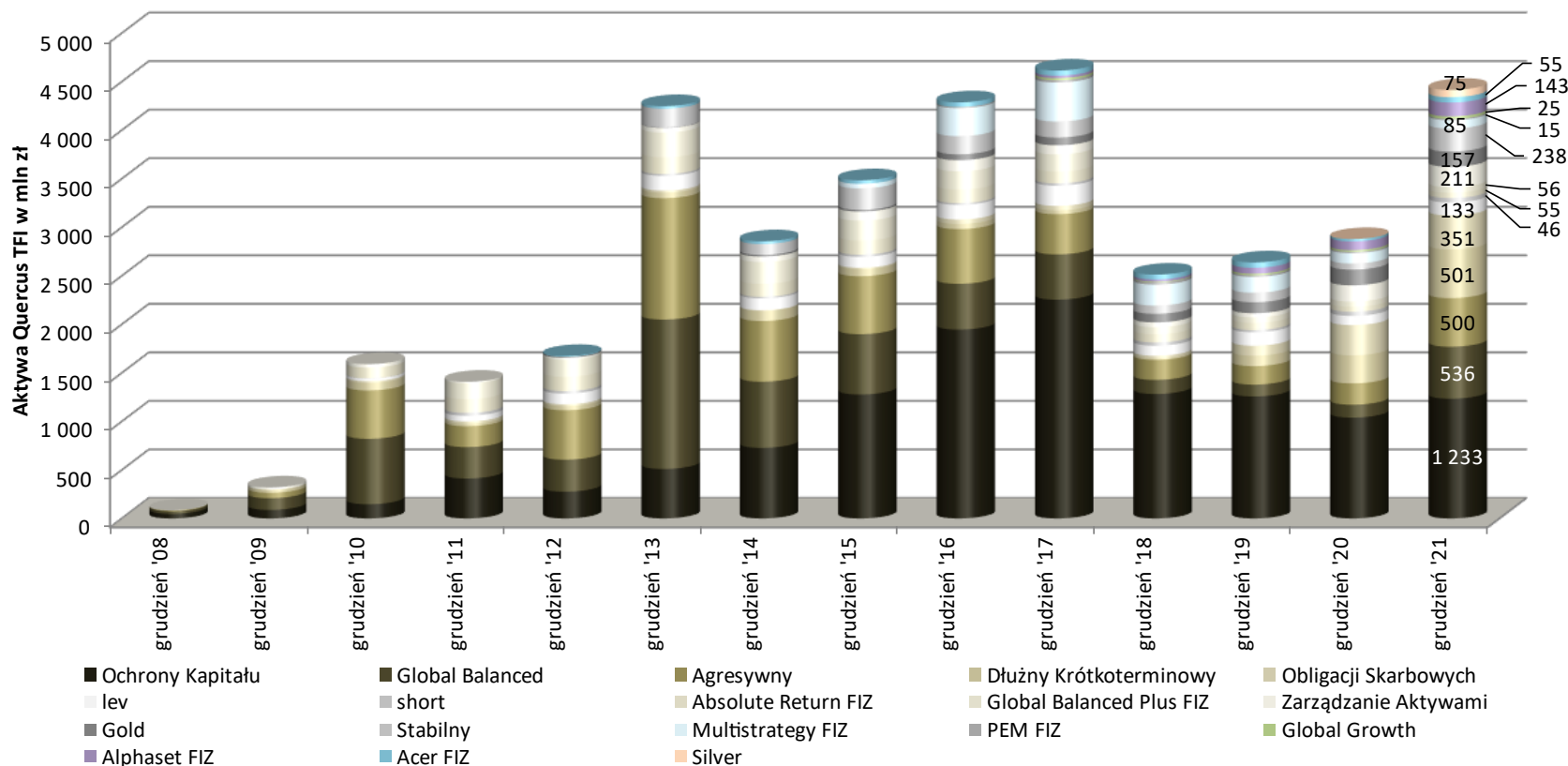
| | 1D | 1M | 3M | 6M | 12M | 36M | YTD | | |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|---------|---------------|--|
| QUERCUS Agresywny | +0,07% | +1,45% | -2,41% | +1,12% | +41,08% | +105,39% | +41,08% | KupFundusz.pl | |
| | 34/47 | 26/47 | 34/46 | 32/46 | 1/46 | 1/44 | 1/46 | Do portfela | |
| AGIO Akcji PLUS | +0,35% | +1,50% | -1,44% | +4,59% | +36,35% | +46,94% | +36,35% | Do portfela | |
| | 7/47 | 25/47 | 26/46 | 15/46 | 2/46 | 7/44 | 2/46 | | |
| AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych | 0,00% | -0,18% | +0,01% | +6,01% | +34,78% | +63,57% | +34,78% | Do portfela | |
| | 37/47 | 45/47 | 5/46 | 9/46 | 3/46 | 4/44 | 3/46 | | |
| MetLife Akcji Polskich | +0,35% | +0,83% | -1,16% | +6,26% | +33,28% | +51,07% | +33,28% | KupFundusz.pl | |
| | 8/47 | 33/47 | 24/46 | 7/46 | 4/46 | 5/44 | 4/46 | Do portfela | |
| Rockbridge Akcji | +0,02% | +3,65% | +3,43% | +9,12% | +30,32% | +30,17% | +30,32% | Do portfela | |
| | 36/47 | 1/47 | 2/46 | 1/46 | 5/46 | 19/44 | 5/46 | | |
| MetLife Akcji | +0,10% | +1,13% | -2,04% | +3,67% | +27,62% | +39,82% | +27,62% | KupFundusz.pl | |
| | 31/47 | 31/47 | 29/46 | 21/46 | 6/46 | 11/44 | 6/46 | Do portfela | |
| Pekao Akcji - Aktywna Selekcja | +0,06% | +2,40% | -0,61% | +5,32% | +27,62% | +69,49% | +27,62% | Do portfela | |
| | 35/47 | 9/47 | 19/46 | 11/46 | 7/46 | 3/44 | 7/46 | | |
| Credit Agricole Akcyjny | +0,41% | +2,25% | -1,38% | +3,62% | +26,20% | +45,86% | +26,20% | Do portfela | |
| | 4/47 | 10/47 | 25/46 | 22/46 | 8/46 | 8/44 | 8/46 | | |
| UNIOA Selekcja Akcji Polskich | +0,09% | +1,31% | -2,11% | +3,49% | +25,91% | +44,31% | +25,91% | KupFundusz.pl | |
| | | | | | | | | | |

źródło: analizy.pl, dane na dzień 30.12.2021 r.

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



AUM wzrosły do 4,4 mld zł na k. 2021 r., **+53% r/r**



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W Grupie Kapitałowej Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., cena nabycia 18,6 mln zł za 100% udziałów

Sieć sprzedaży 184 osoby

Aktywa pod administracją na k. 2021 r.:

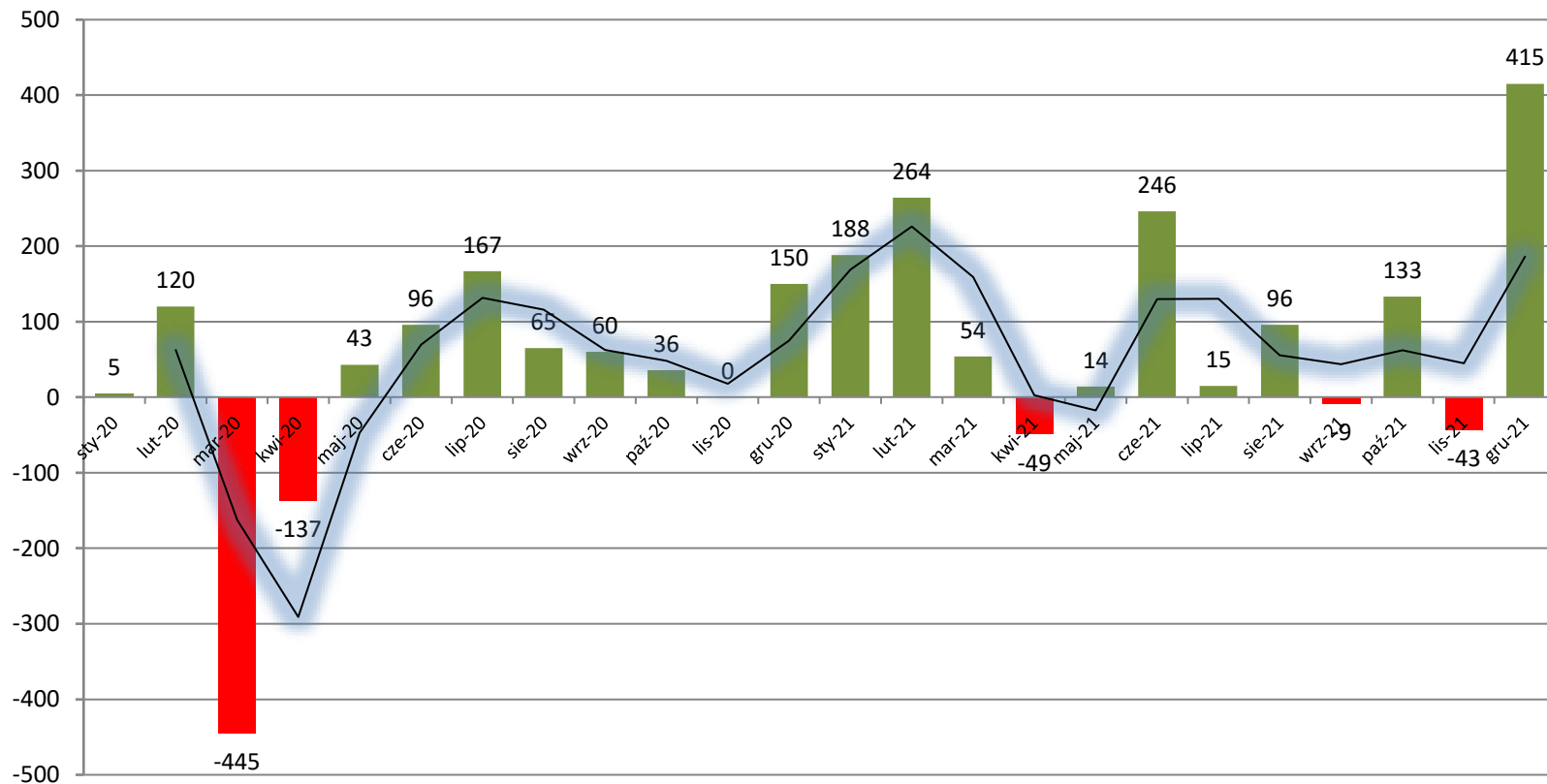
- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finans 4,05 mld zł, +20% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,17 mld zł, -4% r/r

Przychody 56,8 mln zł, +28% r/r, zysk netto 1,6 mln zł, +82% r/r

Kapitał własny 16,0 mln zł

Miesięczne salda nabyć i odkupień (sprzedaż netto) za lata 2020-2021

Sprzedaż netto w mln zł



Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+41% r/r**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

| (dane w tys. zł) | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Przychody z działalności operacyjnej | 83 031 | 58 636 |
| Przychody z tyt. świadczonych usług | 82 229 | 56 950 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 802 | 1 686 |
| Koszty działalności operacyjnej | 57 465 | 41 176 |
| Koszty dystrybucji | 24 046 | 15 985 |
| Świadczenia pracownicze | 19 225 | 12 764 |
| Amortyzacja | 1 561 | 826 |
| Usługi obce | 2 466 | 1 649 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 167 | 9 952 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 25 566 | 17 460 |
| Przychody finansowe | 5 293 | 4 320 |
| Koszty finansowe | 332 | 148 |
| Zysk (strata) brutto | 30 527 | 21 632 |
| Podatek dochodowy | 5 412 | 3 796 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 25 115 | 17 836 |

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje d. GetBack S.A. w wysokości: +1,2 mln zł w 2021 r. i +1,8 mln zł w 2020 r.

Opłata zmienna (*success fee*)

| Fundusz | Sposób liczenia opł. zm. | Ograniczenia | Opłata |
|---------------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| QUERCUS Global Balanced | 10% nadwyżki ponad 0 | max 1% | 4 505 |
| QUERCUS Agresywny | 20% nadwyżki ponad WIG | max 0,5% | 2 501 |
| QUERCUS Multistrategy FIZ | 10% nadwyżki ponad 0 | - | 1 928 |
| QUERCUS Stabilny | 10% nadwyżki ponad 0 | max 1% | 1 733 |
| Razem w tys. zł | | | 18 252 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

| (dane w tys. zł) | Dane na dzień | |
|---|----------------|---------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2021 |
| AKTYWA | 196 190 | 87 169 |
| Aktywa trwałe | 81 982 | 35 306 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 736 | 3 222 |
| Wartości niematerialne | 7 604 | 28 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 2 227 | 2 227 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 52 319 | 28 347 |
| Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu | 14 548 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 1 414 |
| Inne aktywa | 548 | 68 |
| Aktywa obrotowe | 114 208 | 51 863 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 3 320 | 18 195 |
| Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 0 | 0 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | 29 665 | 18 581 |
| Inne aktywa | 482 | 333 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 2 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 80 739 | 14 754 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

| (dane w tys. zł) | Dane na dzień | |
|---|----------------|---------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | 196 190 | 87 169 |
| Kapitały własne | 89 589 | 59 883 |
| Kapitał zakładowy | 5 883 | 5 522 |
| Akcje własne | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy | 6 295 | 6 839 |
| Kapitał rezerwowy | 52 387 | 29 686 |
| Zyski/(straty) zatrzymane | 25 024 | 17 836 |
| Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 89 589 | 59 883 |
| Udziały niekontrolujące | 0 | 0 |
| ZOBOWIĄZANIA | 106 601 | 27 286 |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 088 | 11 505 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 314 | 1 343 |
| Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 361 | 0 |
| Rezerwy długoterminowe | 14 413 | 10 162 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 90 513 | 15 781 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2 715 | 3 656 |
| Zobowiązania wobec klientów | 68 869 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 2 198 | 2 512 |
| Zobowiązania publicznoprawne | 3 390 | 481 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 174 | 308 |
| Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | 11 167 | 8 824 |

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 58,83m, cena akcji 4,10 zł,
kapitalizacja rynkowa 241 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 blisko 14 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2,2% rynku funduszy w Polsce (fundusze rynku kapitałowego) i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych -> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

W styczniu 2021 r. przeprowadziliśmy SPO: 5,5m akcji serii D po 4,20 zł, środki posłużyły głównie do **przejęcia największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce – DI Xelion** w dniu 29 X 2021 r. -> **powinno skutkować umocnieniem pozycji rynkowej i zdynamizowaniem rozwoju**

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych nawet **do 100% zysku jednostkowego** (22,3 mln zł w 2021 r.) może trafiać do akcjonariuszy w formie *buy-back*'u lub dywidendy

Aktywa pod zarządzaniem: **4,4 mld zł, +53% r/r**

Skonsolidowany zysk netto: **25,1 mln zł, +41% r/r**

Kapitał własny: **89,6 mln zł**

Najważniejsze wydarzenie strategiczne:

przejęcie DI Xelion, największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce

Polityka dywidendy: do 100% zysku jednostkowego na *buy-back* lub dywidendę **22,3 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. 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 i www.qnews.pl