



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1Q24

Prezentacja analityczna

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













19 kwietnia 2024 r.



- + Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych -> bardzo dobre wyniki funduszy inwestycyjnych -> znaczące przepływy środków do funduszy
- + Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na nadpłynność sektora bankowego i 2 obniżki stóp procentowych przez RPP do 5,75% w 2023 r.
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 1Q24

Subfundusz / fundusz	Aktywa na k. 2023 r. (mln zł)	Aktywa na k. III 2024 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w I-III 2024
QUERCUS Tech lev	5,4	7,2	16,21%
QUERCUS Global Growth 	40,6	49,6	13,41%
  QUERCUS Agresywny 	656,3	736,6	7,94%
QUERCUS Gold	139,1	122,7	7,32%
QUERCUS Global Balanced	218,2	238,4	6,95%
QUERCUS Multistrategy FIZ	62,9	62,7	5,57%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	48,4	50,2	4,91%
QUERCUS lev	169,4	138,7	4,03%
QUERCUS Silver	51,9	58,7	3,87%
  QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	515,5	769,7	2,82%
  QUERCUS Ochrony Kapitału 	1 204,50	1 534,6	2,60%
QUERCUS Stabilny	225,3	227,1	2,38%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	354,2	299,0	1,29%
Acer Multistrategy FIZ	82,5	88,3	0,82%
QUERCUS Absolute Return FIZ	53,1	47,8	-0,61%
QUERCUS short	24,3	36,2	-1,48%
Private Equity Multifund FIZ	4,8	4,7	-3,27%

Źródło: quercustfi.pl, 28.03.2024 r.

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

Trzy fundusze QUERCUS najlepsze na rynku



Michał Duniec
Prezes Zarządu Analizy.pl

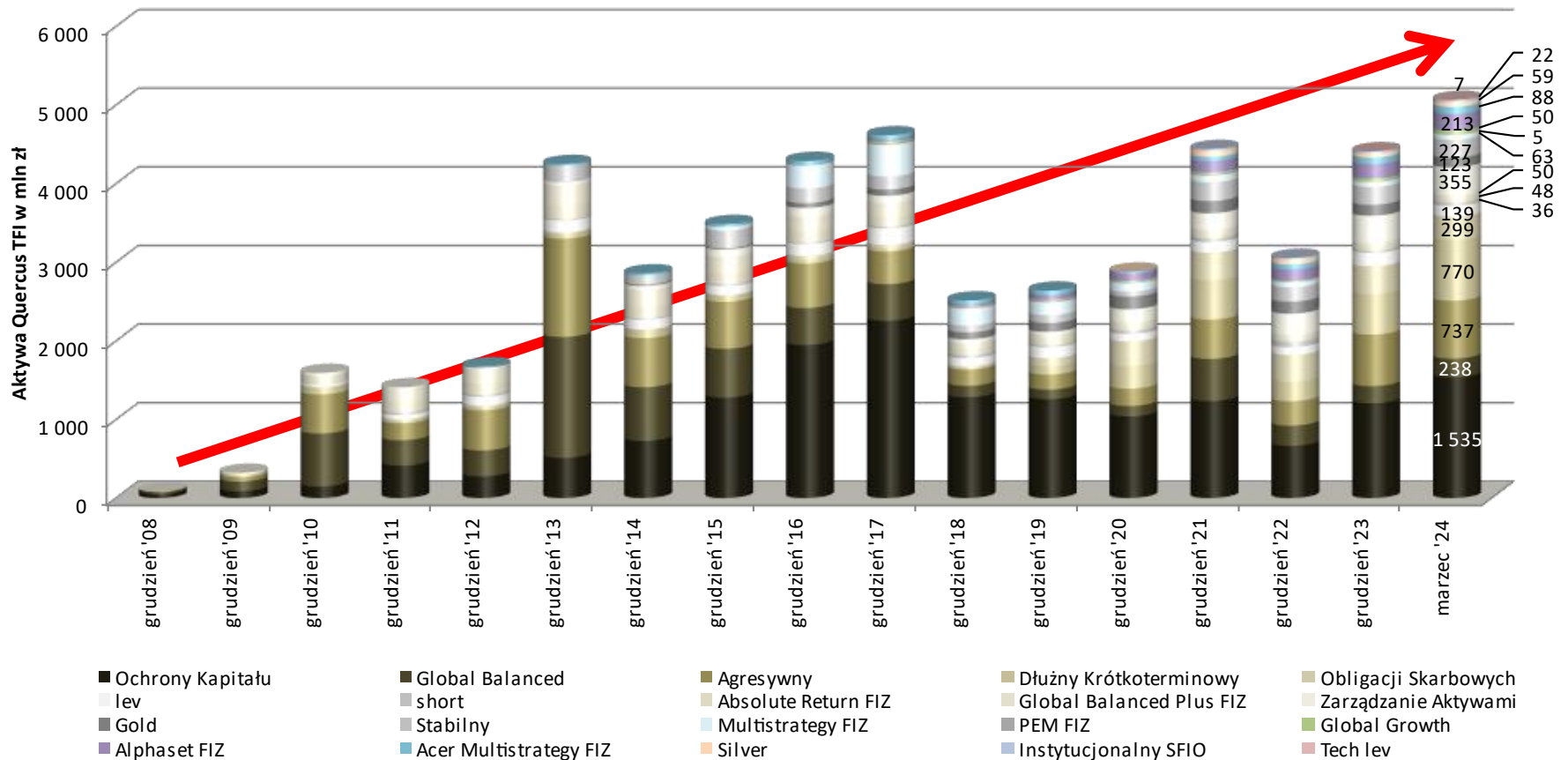
Mariusz Zaród
QUERCUS Dłużny Krótkoterm.

Sebastian Buczek
QUERCUS Agresywny

Krzysztof Grudzień
QUERCUS Ochrony Kapitału

Aktywa pod zarządzaniem (AUM) Quercus TFI S.A.

Istotny wzrost w 1Q24 z 4,41 mld zł do 5,06 mld zł, **+15% w br.**

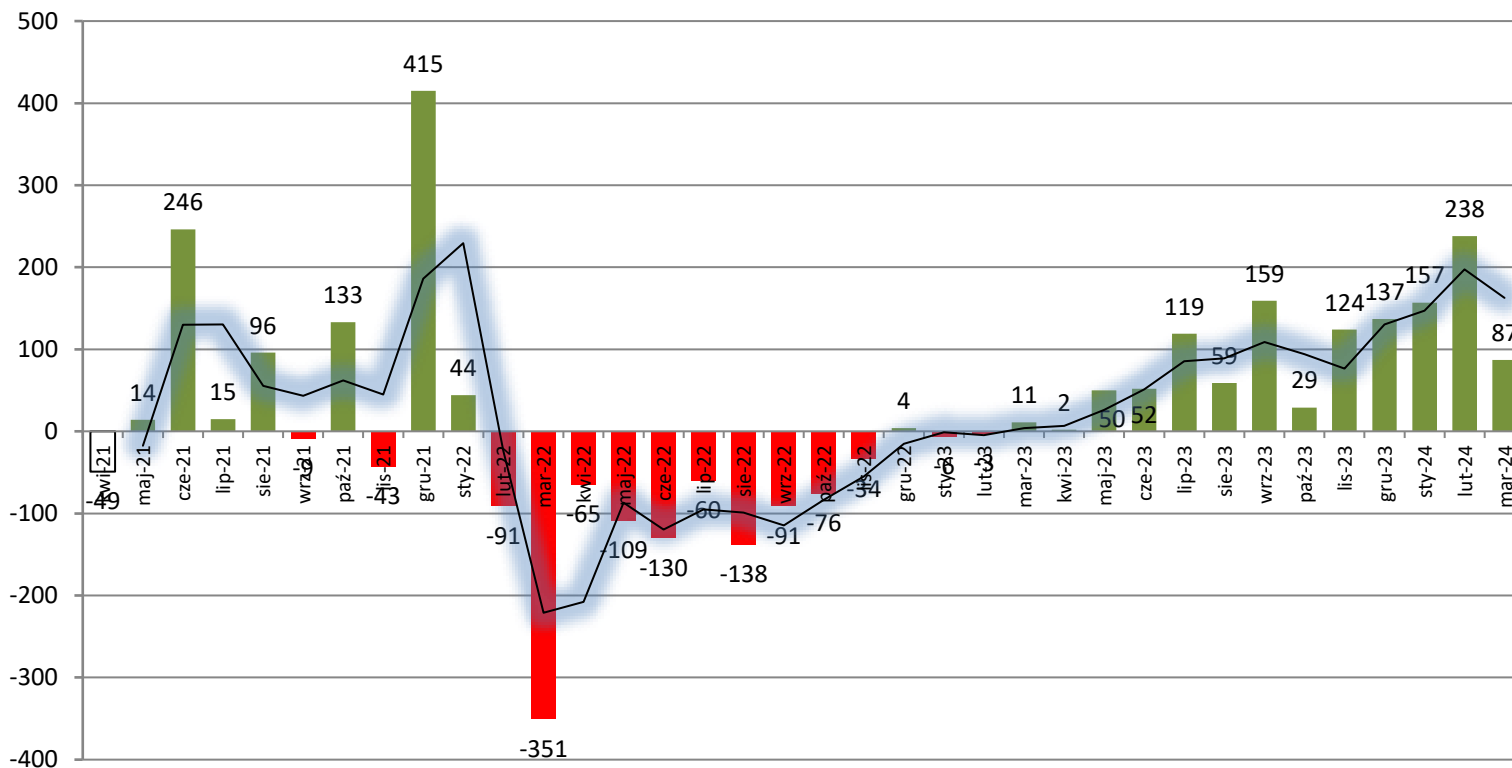


Miesięczne napływy netto do naszych produktów w okresie 2Q21-1Q24



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Sprzedaż netto w mln zł



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W grupie Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., udział 75%

Sieć sprzedaży 164 osoby

Aktywa pod administracją na 1Q24:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 4,4 mld zł, +21% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,8 mld zł, +22% r/r

Wyniki 1Q24:

- przychody prowizyjne 14,6 mln zł, +31% r/r
- zysk netto 1,2 mln zł, +265% r/r
- kapitał własny 19,6 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+97% r/r**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	1Q24	1Q23
Przychody z działalności operacyjnej	29 663	20 893
Przychody z tyt. świadczonych usług	29 561	20 758
Pozostałe przychody operacyjne	102	135
Koszty działalności operacyjnej	24 735	19 828
Koszty dystrybucji	11 962	8 769
Świadczenia pracownicze	6 547	5 250
Amortyzacja	1 056	918
Usługi obce	1 516	1 542
Pozostałe koszty operacyjne	3 654	3 349
Wynik na działalności operacyjnej	4 928	1 065
Przychody finansowe	3 307	3 162
Koszty finansowe	115	75
Zysk (strata) brutto	8 120	4 152
Podatek dochodowy	1 373	788
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 747	3 364
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	6 456	3 284
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	291	80

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) w wysokości: +0,1 mln zł w 1Q24 i +0,4 mln zł w 1Q23

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2024	31.03.2023
AKTYWA	192 383	161 631
Aktywa trwałe	103 265	90 862
Rzeczowe aktywa trwałe	6 350	6 382
Wartości niematerialne	6 798	6 411
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 232	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	72 761	60 750
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 615	14 605
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	509	487
Aktywa obrotowe	89 118	70 769
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 290	9 982
Inne aktywa	699	638
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	285	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 844	60 149

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2024	31.03.2023
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	192 383	161 631
Kapitały własne	111 649	89 701
Kapitał zakładowy	5 516	5 649
Akcje własne	0	0
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	32 178	31 391
Zyski/(straty) zatrzymane	39 278	18 464
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	105 817	84 349
Udziały niekontrolujące	5 832	5 352
ZOBOWIĄZANIA	80 734	71 930
Zobowiązania długoterminowe	27 066	20 337
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 739	3 374
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	467	588
Rezerwy długoterminowe	23 860	16 375
Zobowiązania krótkoterminowe	53 668	51 593
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 417	3 449
Zobowiązania wobec klientów	36 721	38 790
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 288	158
Zobowiązania publicznoprawne	394	1 337
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 584	1 209
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	10 264	6 650

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 55,16m, cena akcji 6,70 zł, +15,5% w br.,
kapitalizacja rynkowa 370 mln zł

Stopy zwrotu: 1 rok: **+91.43%**, YTD: **+15.52%**



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 15 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 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**

Przejęcie największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce – DI Xelion w dniu 29 X 2021 r. -> powinno skutkować umocnieniem pozycji rynkowej i zdynamizowaniem rozwoju w przyszłości

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych nawet **do 100% zysku jednostkowego** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*’u lub dywidendy

Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych -> bardzo dobre wyniki funduszy inwestycyjnych -> znaczące przepływy środków do funduszy

Aktywa pod zarządzaniem: **5,06 mld zł, +15% w br.**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
6,5 mln zł, +97% r/r

Rezerwa na opłatę zmienną: **11,4 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **105,8 mln zł**

Polityka dywidendy – 100% zysku jednostkowego na *buy-back*:
29,2 mln zł

Bardzo dobry kwartał w wykonaniu DI Xelion

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy 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 Multistrategy 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 Multistrategy 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. III 2024 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