



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1H23

Prezentacja analityczna

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



11 sierpnia 2023 r.

- + **Tendencja wzrostowa na rynkach obligacji i akcji -> istotna poprawa wyników funduszy inwestycyjnych i momentum biznesowego**
- = Presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na gwałtowny wzrost inflacji i podwyżki stóp procentowych przez RPP do 6,75% w 2022 r.
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 1H23

	Subfundusz / fundusz	Aktywa VI 2023 (mln zł)	Wynik I-VI 2023
	QUERCUS Global Growth	27,6	26,37%
	QUERCUS lev	110,1	24,97%
	QUERCUS Agresywny	430,7	21,69%
	QUERCUS Absolute Return FIZ	45,7	11,87%
	QUERCUS Stabilny	212,5	11,62%
	QUERCUS Multistrategy FIZ	62,3	8,73%
	QUERCUS Obligacji Skarbowych	385,1	8,00%
	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	328,4	6,46%
	QUERCUS Ochrony Kapitału	761,6	5,99%
	QUERCUS Gold	145,4	5,44%
	QUERCUS Global Balanced	227,8	5,05%
	QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	47,0	4,37%
	Acer Multistrategy FIZ	59,1	-1,85%
	QUERCUS Silver	58,4	-4,47%
	Private Equity Multifund FIZ	6,1	-5,19%
	QUERCUS short	58,7	-8,50%

QUERCUS Agresywny po raz kolejny wyróżniony przez Puls Biznesu

Pomiar stóp zwrotu na 12 czerwca 2023 r. jest szóstym z kolei. Za każdym razem symboliczny puchar za mistrzostwo zarządzania otrzymywały dotychczas dwa fundusze – Quercus Agresywny i PKO Surowców Globalny. Pierwszym nieprzerwanie zarządza Sebastian Buczek, prezes Quercus TFI. Drugim przez lata

Fundusze bijące zarówno WIG, jak S&P 500

liczba kwartalnych odczytów stopy zwrotu, w których fundusz pokonał indeksy	fundusz	średnioroczna stopa zwrotu za ostatnie 36 miesięcy (w proc.)
	Quercus Agresywny	22,0
	PKO Surowców Globalny	13,9
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek	8,6
	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek	18,6
	PKO Dóbr Luksusowych Globalny	17,0
	S&P 500	13,1
	WIG	8,8

Źródło: [Jakie fundusze inwestycyjne są najlepsze? Wskazujemy te, które biją nie tylko WIG, ale i S&P 500 \(pb.pl\)](#) Dane na dzień 15 VI 2023 r.
Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

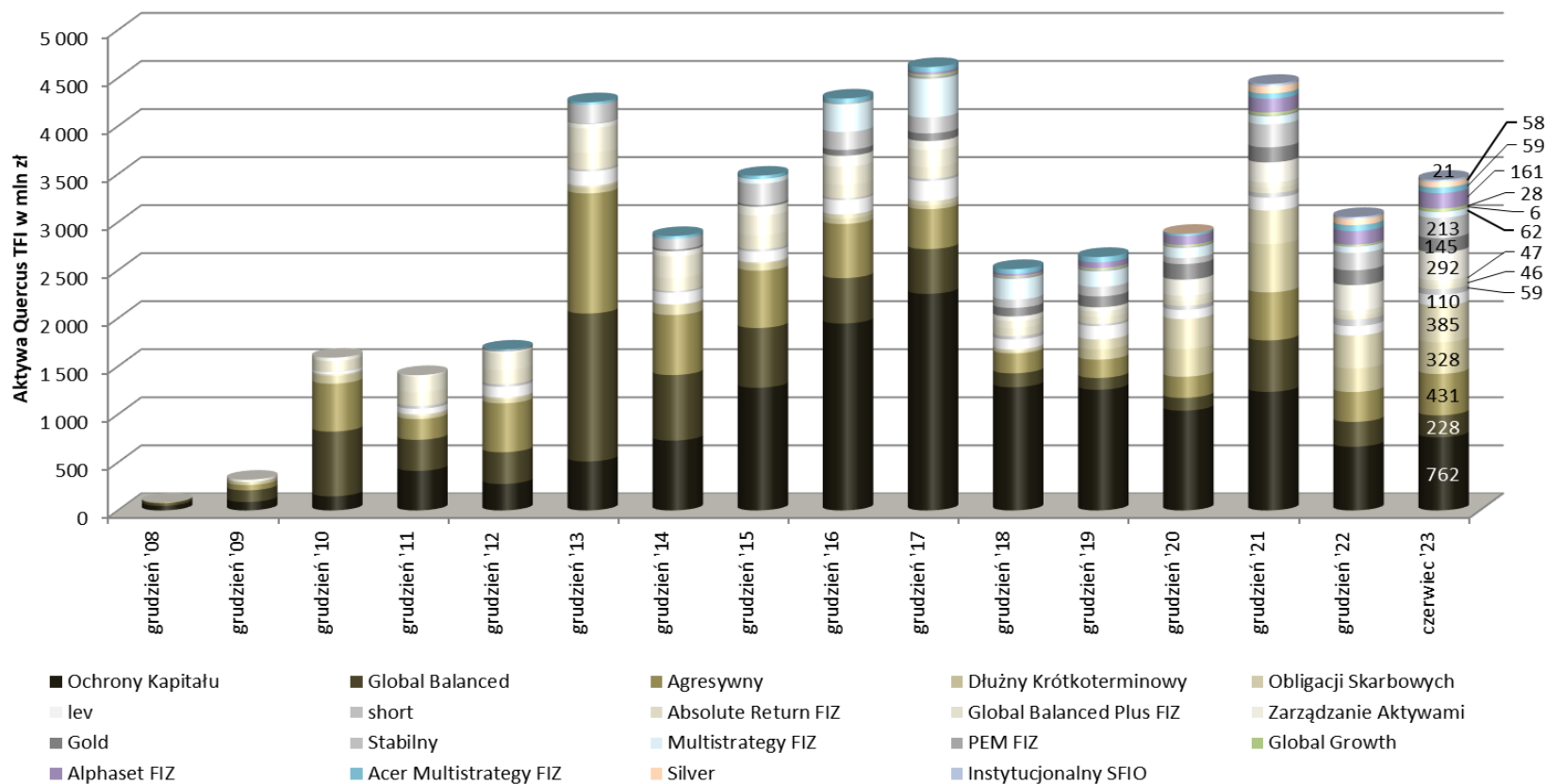


Aktywa pod zarządzaniem (AUM) Quercus TFI S.A.



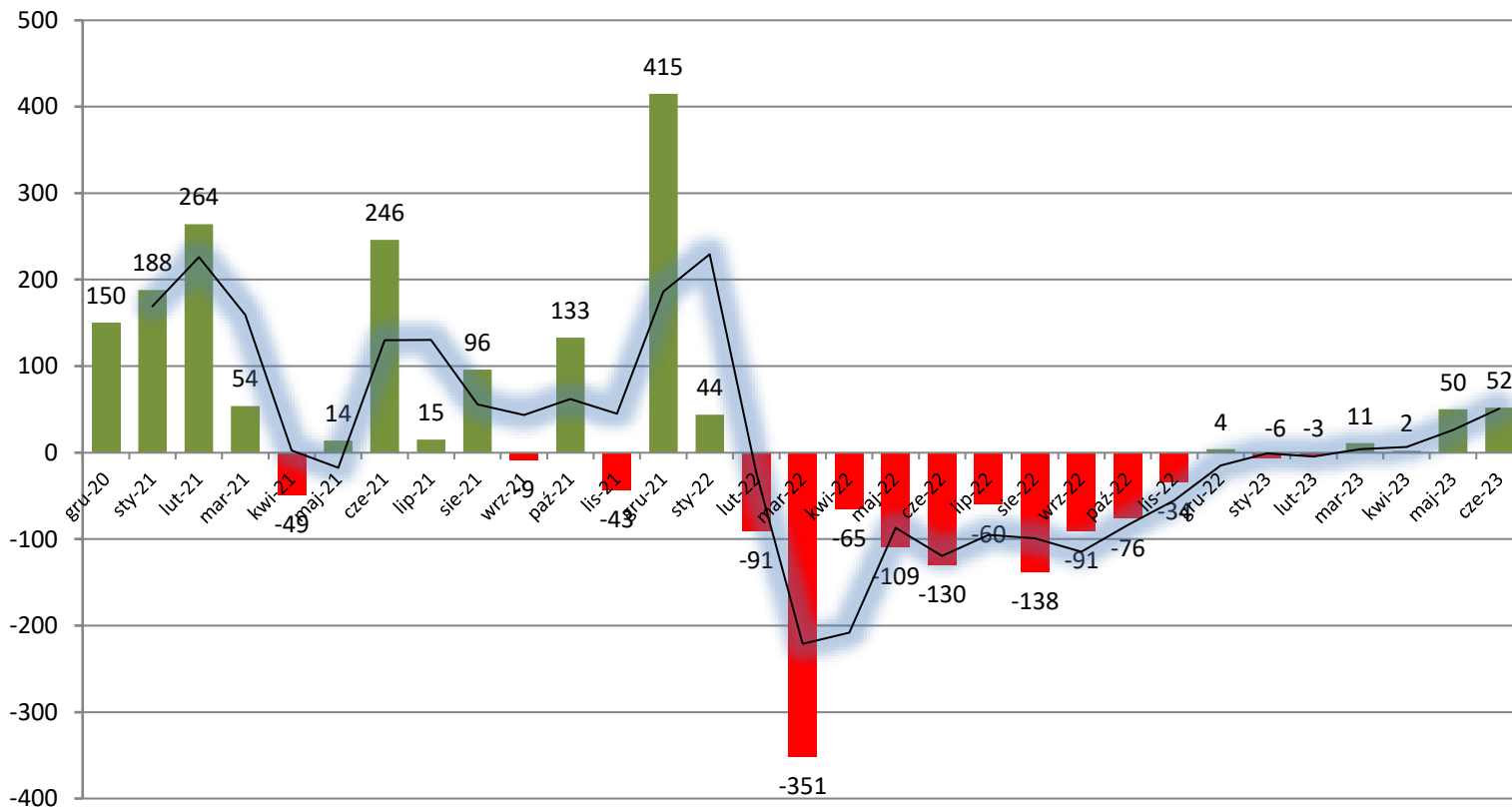
QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

AUM wzrosły w 1Q23 do 3,44 mld zł, **+13% ytd**



Miesięczne salda nabyć i odkupień (sprzedaż netto) w latach 2020-2023

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 171 osób

Aktywa pod administracją na 1H23:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 3,7 mld zł, +8% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,6 mld zł, +22% r/r

Przychody 23,9 mln zł, -9% r/r, zysk netto 1,1 mln zł, +20% r/r, kapitał własny 16,5 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **-5% r/r w 1H23**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	1H23	1H22
Przychody z działalności operacyjnej	44 714	51 322
Przychody z tyt. świadczonych usług	44 480	49 029
Pozostałe przychody operacyjne	234	2 293
Koszty działalności operacyjnej	41 072	41 657
Koszty dystrybucji	18 812	21 432
Świadczenia pracownicze	10 938	10 680
Amortyzacja	1 811	2 287
Usługi obce	3 135	2 993
Pozostałe koszty operacyjne	6 376	4 265
Wynik na działalności operacyjnej	3 642	9 665
Przychody finansowe	5 815	890
Koszty finansowe	94	1 016
Zysk (strata) brutto	9 363	9 539
Podatek dochodowy	1 776	1 670
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 587	7 869
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 315	7 702
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	272	167

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje d. GetBack S.A. w wysokości:
+0,7 mln zł w 1H23 i +0,5 mln zł w 1H22

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+24% r/r w 2Q23**



Q U E R C U S
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	2Q23	2Q22
Przychody z działalności operacyjnej	23 821	23 538
Przychody z tyt. świadczonych usług	23 722	23 439
Pozostałe przychody operacyjne	99	99
Koszty działalności operacyjnej	21 244	20 181
Koszty dystrybucji	10 043	9 909
Świadczenia pracownicze	5 688	5 435
Amortyzacja	893	1 135
Usługi obce	1 593	1 523
Pozostałe koszty operacyjne	3 027	2 178
Wynik na działalności operacyjnej	2 577	3 357
Przychody finansowe	2 653	770
Koszty finansowe	19	37
Zysk (strata) brutto	5 211	4 090
Podatek dochodowy	988	745
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 223	3 345
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 031	3 252
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	192	93

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje d. GetBack S.A. w wysokości:
+0,3 mln zł w 2Q23 i +0,3 mln zł w 2Q22

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2023	30.06.2022
AKTYWA	150 990	186 743
Aktywa trwałe	93 980	85 288
Rzeczowe aktywa trwałe	6 170	3 509
Wartości niematerialne	6 331	6 993
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 233	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64 106	57 349
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 653	14 642
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	487	568
Aktywa obrotowe	57 010	101 455
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	10 916	10 179
Inne aktywa	579	633
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 515	90 643

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2023	30.06.2022
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	150 990	186 743
Kapitały własne	80 784	79 517
Kapitał zakładowy	5 649	5 883
Akcje własne	-12 654	-22 321
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	44 699	53 478
Zyski/(straty) zatrzymane	9 187	8 782
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	75 726	74 667
Udziały niekontrolujące	5 058	4 850
ZOBOWIĄZANIA	70 206	107 226
Zobowiązania długoterminowe	20 989	15 670
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 164	782
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	579	292
Rezerwy długoterminowe	17 246	14 596
Zobowiązania krótkoterminowe	49 217	91 556
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 269	1 668
Zobowiązania wobec klientów	35 570	78 503
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	508	395
Zobowiązania publicznoprawne	957	767
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 261	1 225
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	7 652	8 998

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma (po buy-back'u) 55,151m, cena akcji 4,38 zł,
kapitalizacja rynkowa 242 mln zł

Stopy zwrotu: 1 rok: **+30.36%**, YTD: **+36.88%**



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 (12,7 mln zł za rok 2022)

Poprawa warunków rynkowych i wyników funduszy inwestycyjnych

Aktywa pod zarządzaniem: **3,44 mld zł, +13% ytd**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
7,3 mln zł, -5% r/r w 1H23 i 4,0 mln zł, +24% r/r w 2Q23

Potencjalna opłata zmienna: **11,3 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **75,7 mln zł**

Polityka dywidendy: do 100% zysku jednostkowego na *buy-back* lub dywidendę

Dobre momentum biznesowe na początku 3Q23

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

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. VI 2023 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