



Q U E R C U S

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

QUERCUS **Multi**strategy FIZ



kwiecień 2024 r.

Fundusz inwestycyjny zamknięty

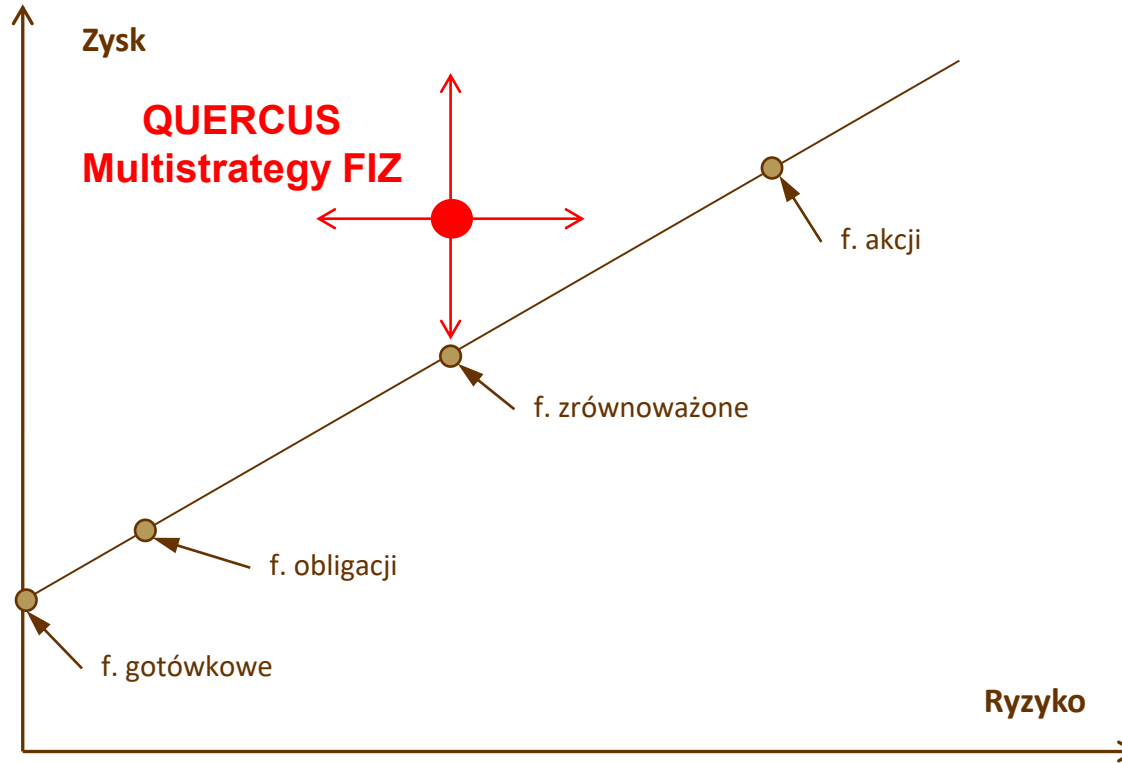
Cel Funduszu:

- **wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych**
- **w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym**
- **bez względu na koniunkturę rynkową**
- **dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej**

Planuje się ograniczenie wielkości Funduszu w przyszłości – po osiągnięciu 1 mld zł aktywów Fundusz może zaprzestać emitowania certyfikatów

QUERCUS Multistrategy FIZ

Fundusz na mapie zysk-ryzyko



I. Wyszukiwanie okazji wśród niedowartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji długiej (long)

na przykład:

- akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, na giełdach naszego regionu i innych rynkach
- akcji spółek planujących IPO
- instrumentów dłużnych, w tym emitowanych przez spółki giełdowe
- instrumentów pochodnych na indeksy giełdowe, metale lub surowce

II. Wyszukiwanie przewartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji krótkiej (short)

- działanie głównie za pomocą instrumentów pochodnych

III. Proces inwestycyjny oparty o analizę fundamentalną

IV. Inwestycje w Polsce i w wybrane aktywa na świecie



Sebastian Buczek
Prezes Zarządu

Doktor habilitowany nauk ekonomicznych, profesor nadzwyczajny w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych i licencję doradcy inwestycyjnego.

W 1996 roku pracował w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie na stanowisku Doradcy Inwestycyjnego w Wydziale Doradztwa i Analiz. Od 1996 do 2007 roku pracował w ING Investment Management (Polska) S.A., gdzie od czerwca 2002 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a od kwietnia 2006 roku Prezesa Zarządu. Od 1999 do 2007 roku pracował w ING Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych, gdzie od października 1999 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, od czerwca 2002 roku Wiceprezesa Zarządu, a od kwietnia 2006 roku Prezesa Zarządu.

Od sierpnia 2007 roku jest Prezesem Zarządu i wiodącym akcjonariuszem Quercus TFI S.A. Zarządza m.in. subfunduszem QUERCUS Agresywny.

QUERCUS Multistrategy FIZ

Parametry

Obecna wielkość Funduszu:	63 mln zł
Seria certyfikatów:	-
Charakter emisji:	publiczny
Czas trwania funduszu:	nieograniczony
Termin zapisów:	-
Cena certyfikatu:	-
Minimalna wielkość zapisu:	10 certyfikatów
Maksymalna wielkość zapisu:	20.000 certyfikatów
Oferujący:	NWAI Dom Maklerski S.A.
Certyfikaty do nabycia w:	DM Banku Handlowego
Wycena aktywów funduszu:	miesięczna
Wykup certyfikatów:	kwartalny
Opłata za nabycie certyfikatów:	do 4% w zależności od wielkości zapisu
Opłata stała za zarządzanie:	3% rocznie
Opłata zmienna za zarządzanie:	10% od zysku
Opłata za wykup:	0%

QUERCUS Multistrategy FIZ

Statystyka

Liczba miesięcy funkcjonowania	100
Liczba miesięcy zyskowych	66
Jako %	66%
Liczba miesięcy ze stratami	34
Jako %	34%
Najdłuższa seria miesięcy ze stratą	4
Średniomiesięczny wynik	0,77%
Największy miesięczny zysk	15,02% (IV 2020)
Największa miesięczna strata	9,12% (III 2020)
Największy 12-mies. zysk	56,95%
Największa 12-mies. strata	14,61%

QUERCUS Multistrategy FIZ

Wskaźnik ryzyka

Dodatkowe informacje s. 11

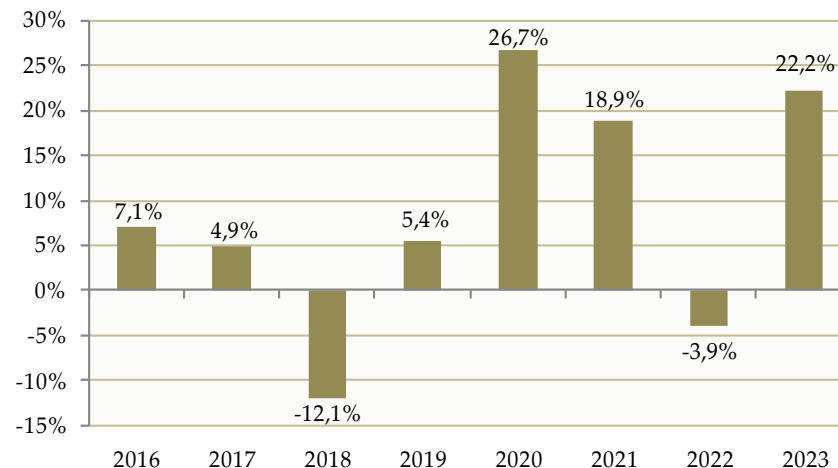


	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	48M	60M
Stopy zwrotu	0,83%	5,57%	16,91%	5,57%	22,45%	28,19%	33,13%	108,95%	91,15%

Wartość certyfikatu inwestycyjnego (PLN) w okresie od 27.11.2015 r. do 28.03.2024 r.



Stopy zwrotu funduszu w latach kalendarzowych

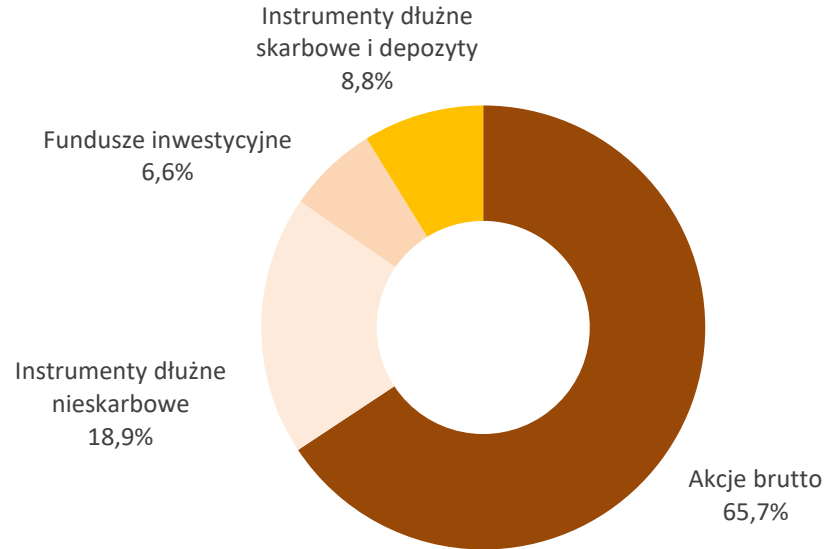


źródło: opracowanie własne Quercus TFI S.A. Dane na dzień 28.03.2024 r.

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

QUERCUS Multistrategy FIZ

Struktura portfela



Udział akcji netto (tj. z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) **56,1%**

Ekspozycja (kontrakty) na złoto 10% oraz srebro 1,6%

Zaprezentowany w niniejszym dokumencie wskaźnik ryzyka funduszu został określony na podstawie metodologii stosowanej w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Wskaźnik ryzyka nie odzwierciedla ryzyka na jakie fundusz może być narażony w wyniku nieoczekiwanych zdarzeń, które mogą wystąpić w przyszłości, na które fundusz nie ma wpływu, lub które nigdy nie wystąpiły w czasie dotychczasowej działalności funduszu. Przepisanie funduszu do określonej kategorii może z czasem ulec zmianie. Wskaźnik ryzyka może przybierać wartości od 1 (najmniej ryzykowny) do 7 (najbardziej ryzykowny). Najniższa kategoria wskaźnika nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka.

Korzyści wynikające z inwestowania w certyfikaty inwestycyjne związane są z występowaniem różnych ryzyk, w tym nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji i wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np.:

- ryzyka operacyjnego,
- inflacji,
- płynności lokat,
- likwidacji funduszu,
- ryzyka związanego ze zmianami regulacji prawnych.

Wśród ryzyk dotyczących polityki inwestycyjnej należy wyróżnić:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe (w tym ryzyko rozliczenia),
- ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne,
- ryzyko koncentracji
- ryzyko utraty płynności.

Dodatkowo w funduszu mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tego funduszu.

W celu prawidłowej oceny ryzyka wynikającego z inwestowania w certyfikaty inwestycyjne należy zapoznać się z polityką inwestycyjną, pełnym opisem ryzyk oraz opisem profilu inwestora.

Dla **QUERCUS Multistrategy FIZ** informacje te zawarte są w Prospekcie Emisyjnym, Dokumencie zawierającym kluczowe informacje i dostępne na stronie internetowej www.quercustfi.pl.

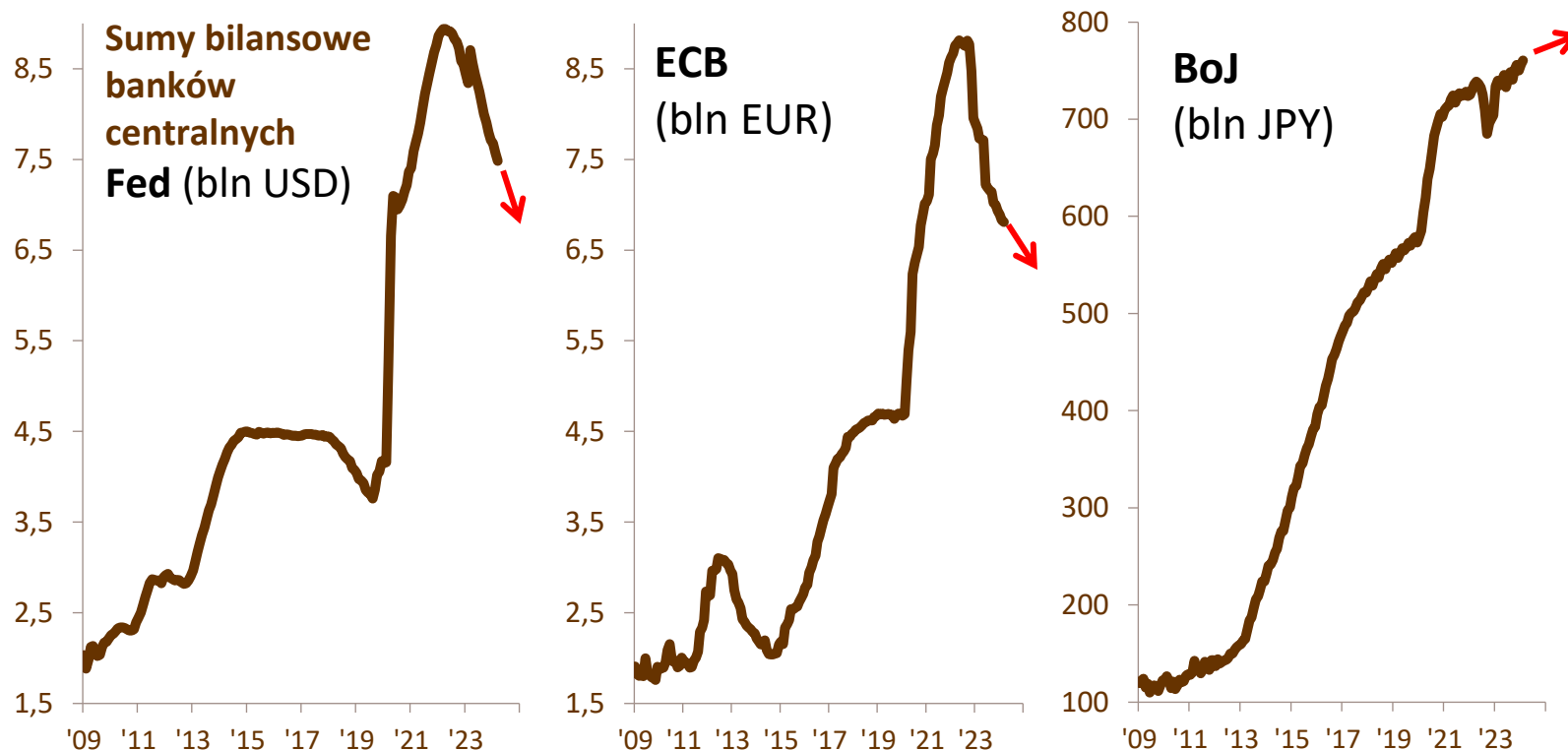
Fundusze QUERCUS

– udany początek 2024 r. na rynkach

...

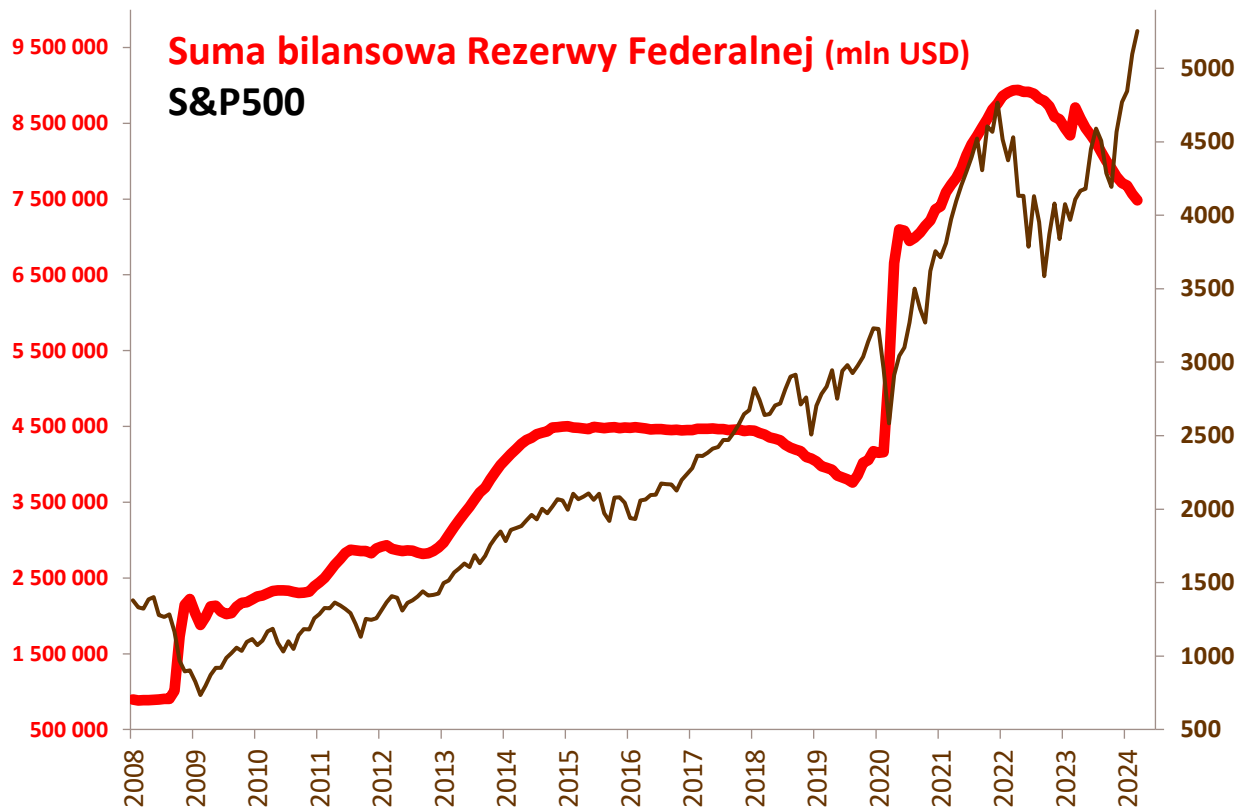


Bilanse banków centralnych



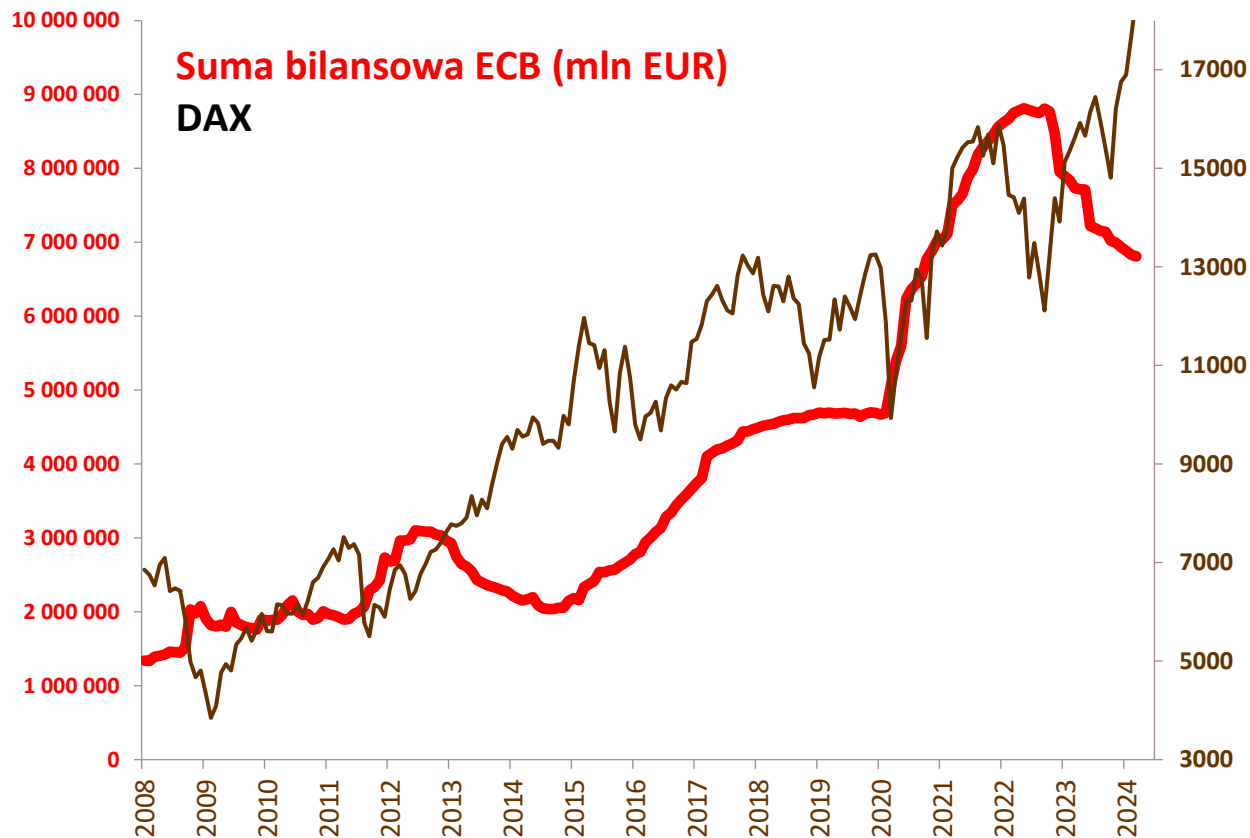
**Normalizacja polityki pieniężnej przez banki centralne:
wysokie stopy procentowe i zmniejszanie płynności**

S&P500 na tle bilansu Fed

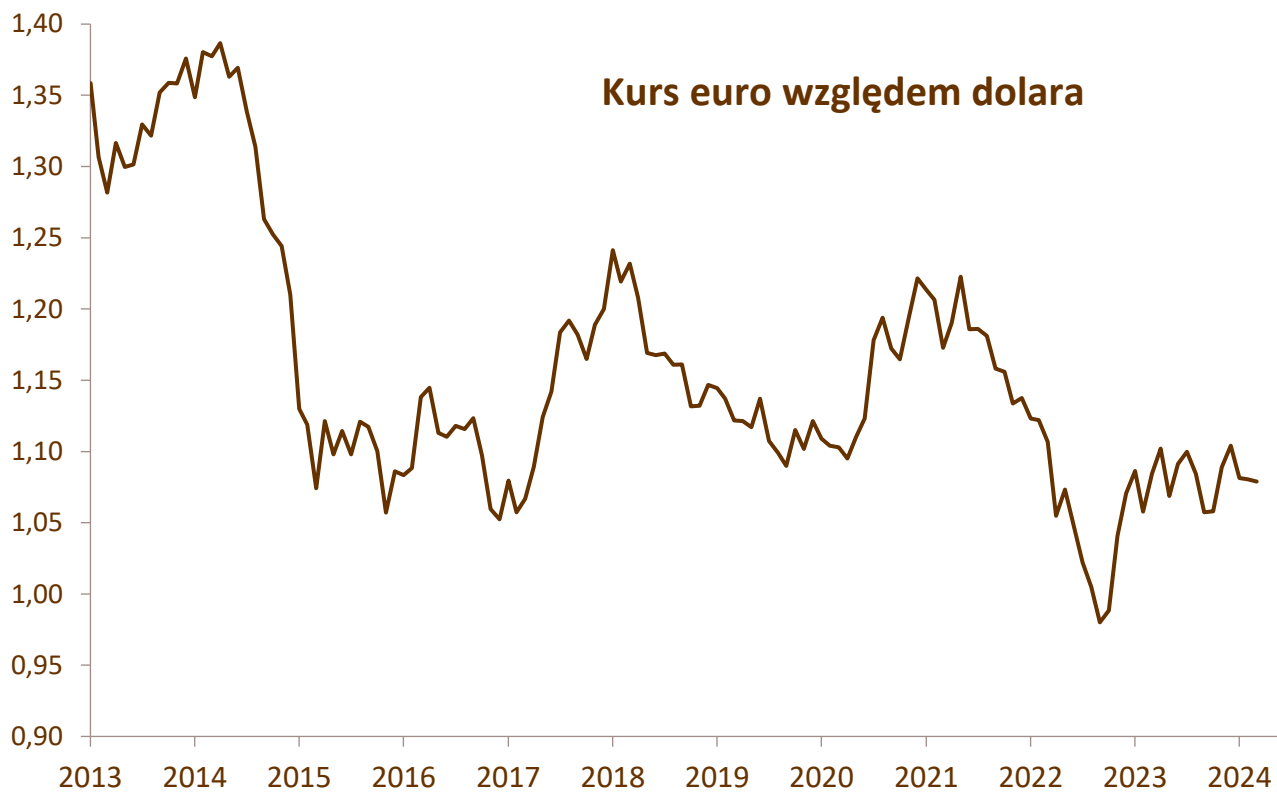


Silny poziom korelacji pomiędzy polityką Fed a amerykańskim rynkiem akcji

DAX na tle bilansu ECB



Silny poziom korelacji pomiędzy polityką ECB a niemieckim rynkiem akcji



Powrót do równowagi na eurodolarze w ok. 1,05-1,15

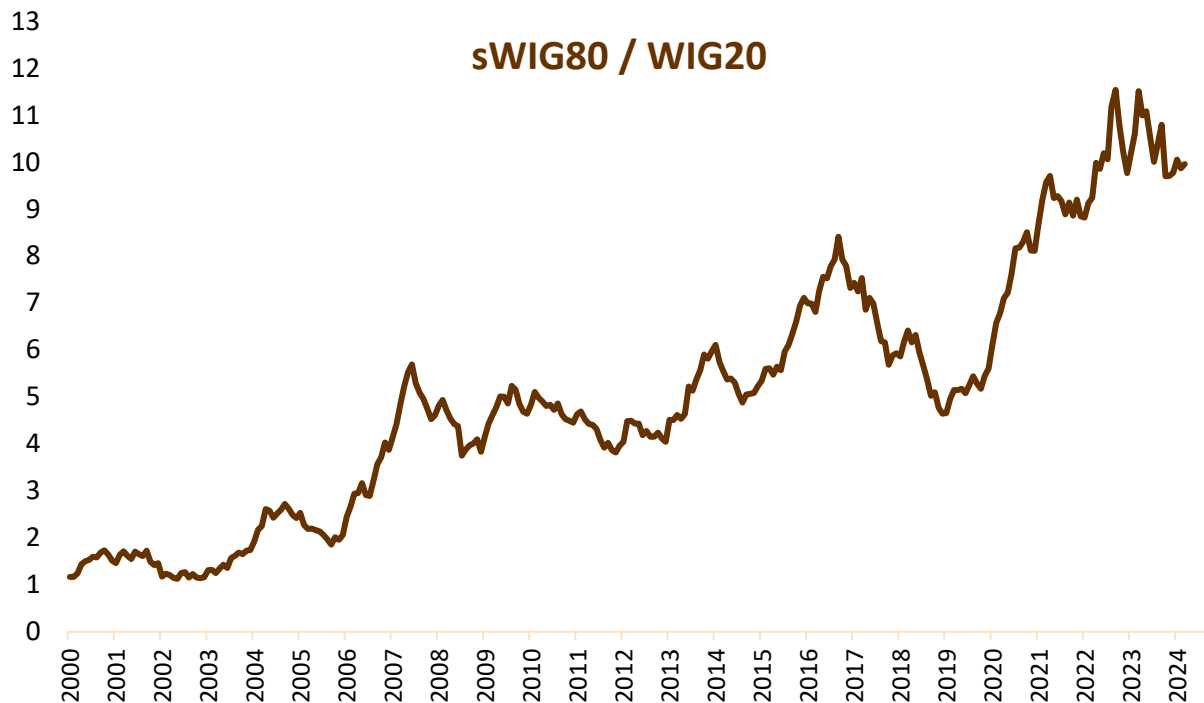


Akcje amerykańskie są drogie



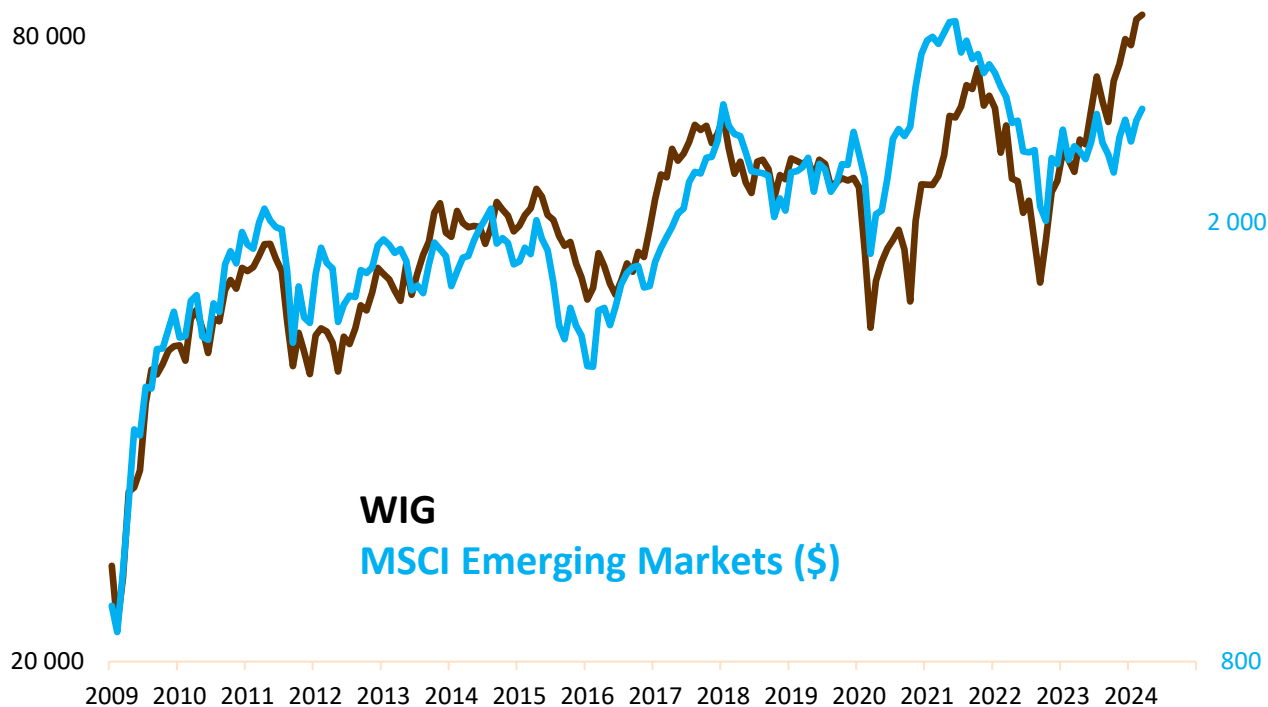
Polskie akcje ciągle nie są drogie

sWIG80 a WIG20 – siła relatywna

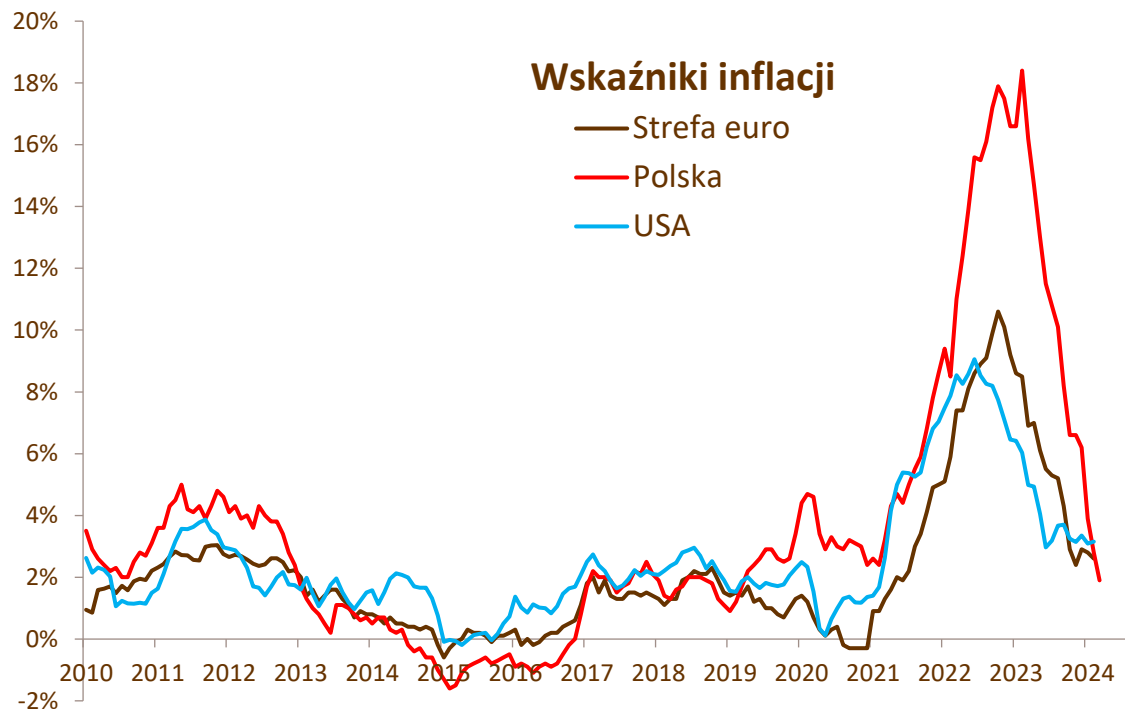


**W długim okresie średnie i mniejsze spółki w Polsce górą,
ale od wyborów 15 X to blue chips wiodły prym (napływ kapitału zagranicznego)**

GPW na tle rynków wschodzących



Wysoki poziom korelacji GPW z *emerging markets*



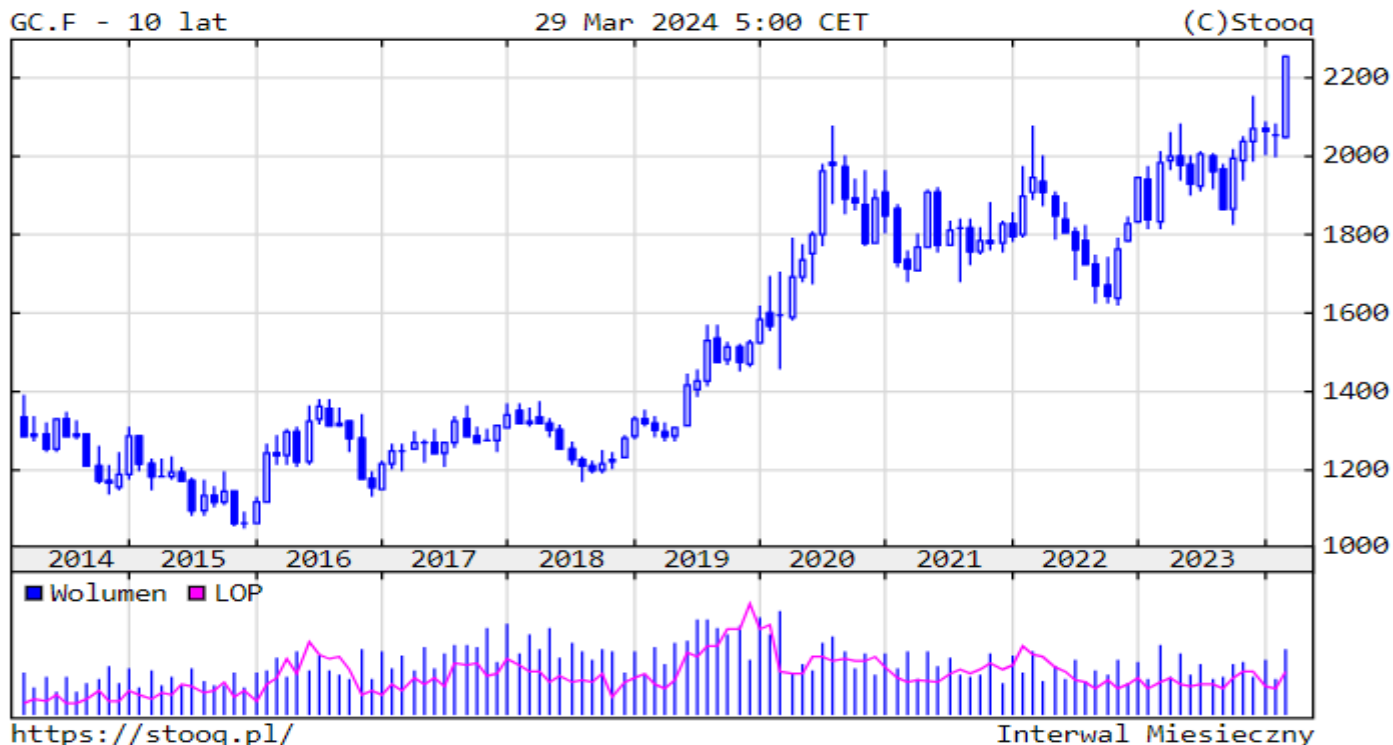
Inflacja przestała być problemem nr 1

Polskie obligacje skarbowe



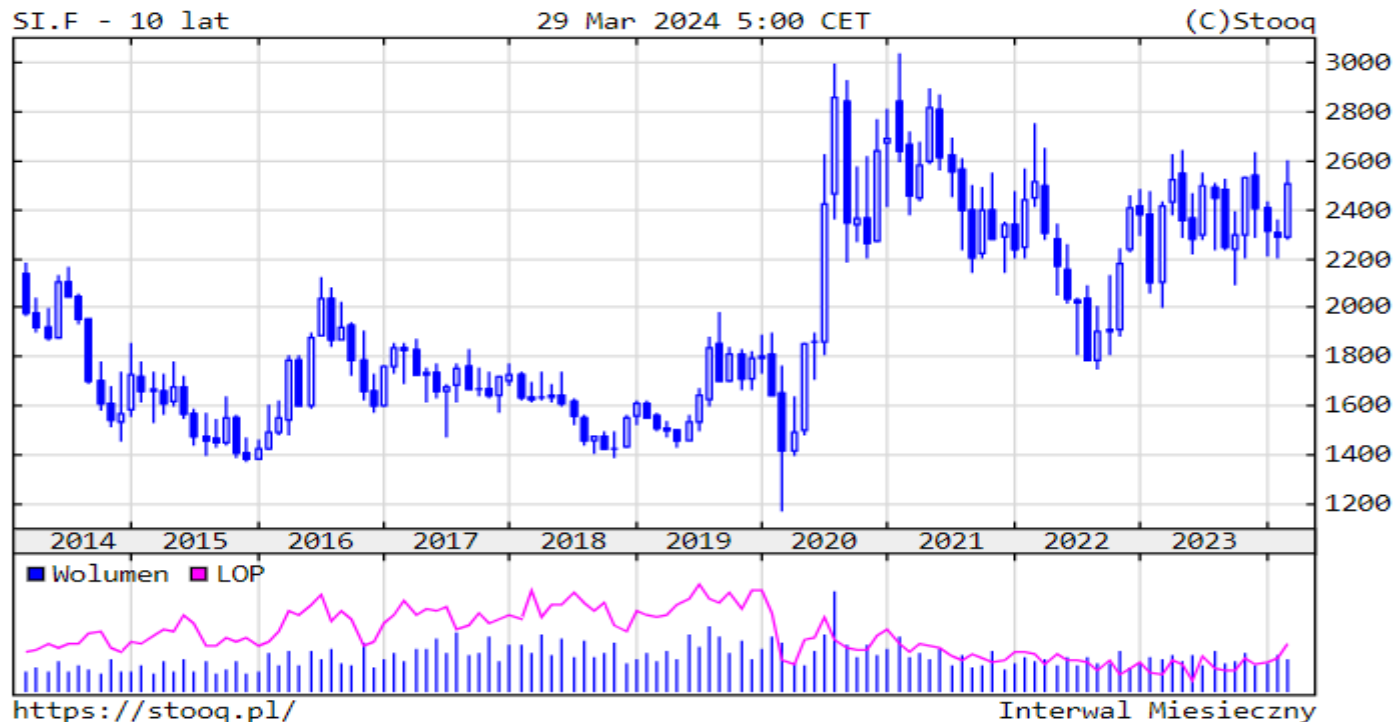
**Hossa na rynku obligacji w Polsce od X 2022 r.
(spadek rentowności obligacji = wzrost ich cen)**

Stopy zwrotu: 10 lat: **+75.55%**, YTD: **+8.83%**



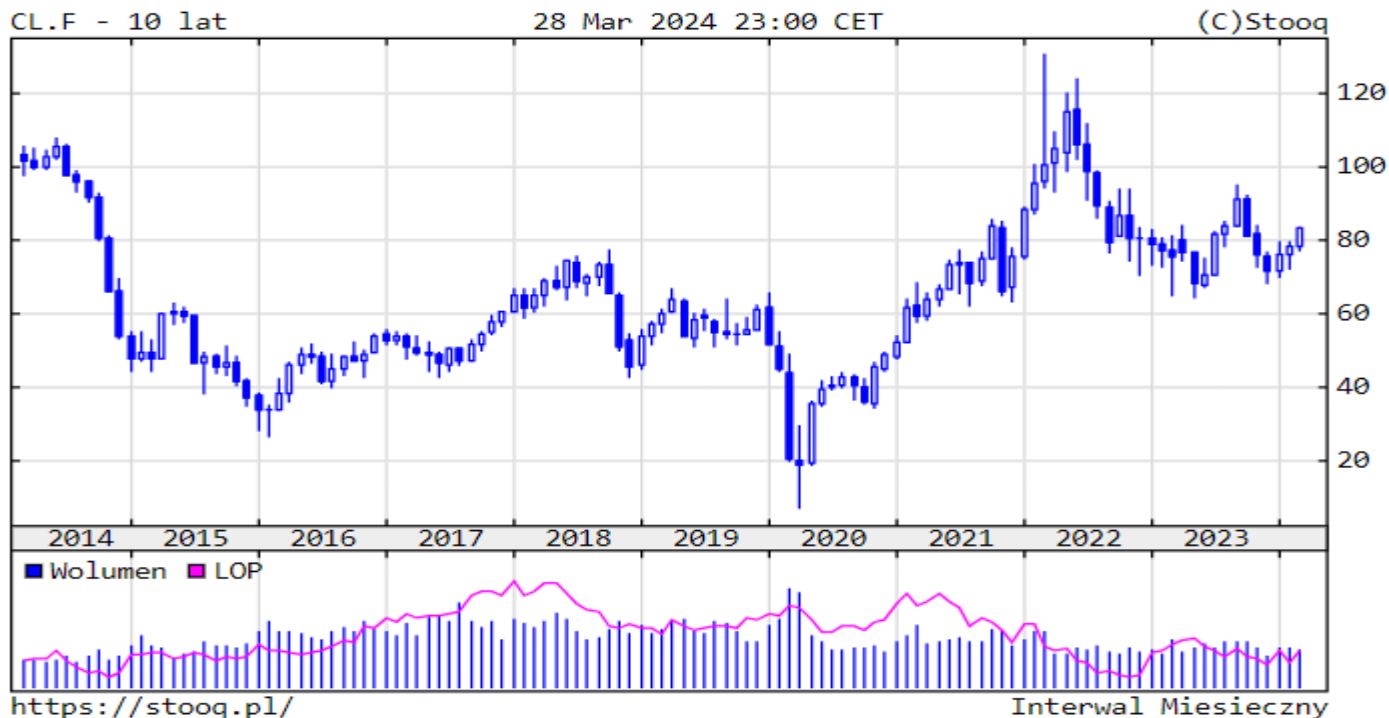
Długoterminowy trend wzrostowy rozpoczął się w 3Q18 z poziomu 1.200 USD / uncję, w marcu doszło do wybicia na nowe szczyty = kontynuacja trendu wzrostowego

Stopy zwrotu: 10 lat: **+27.08%**, YTD: **+4.21%**



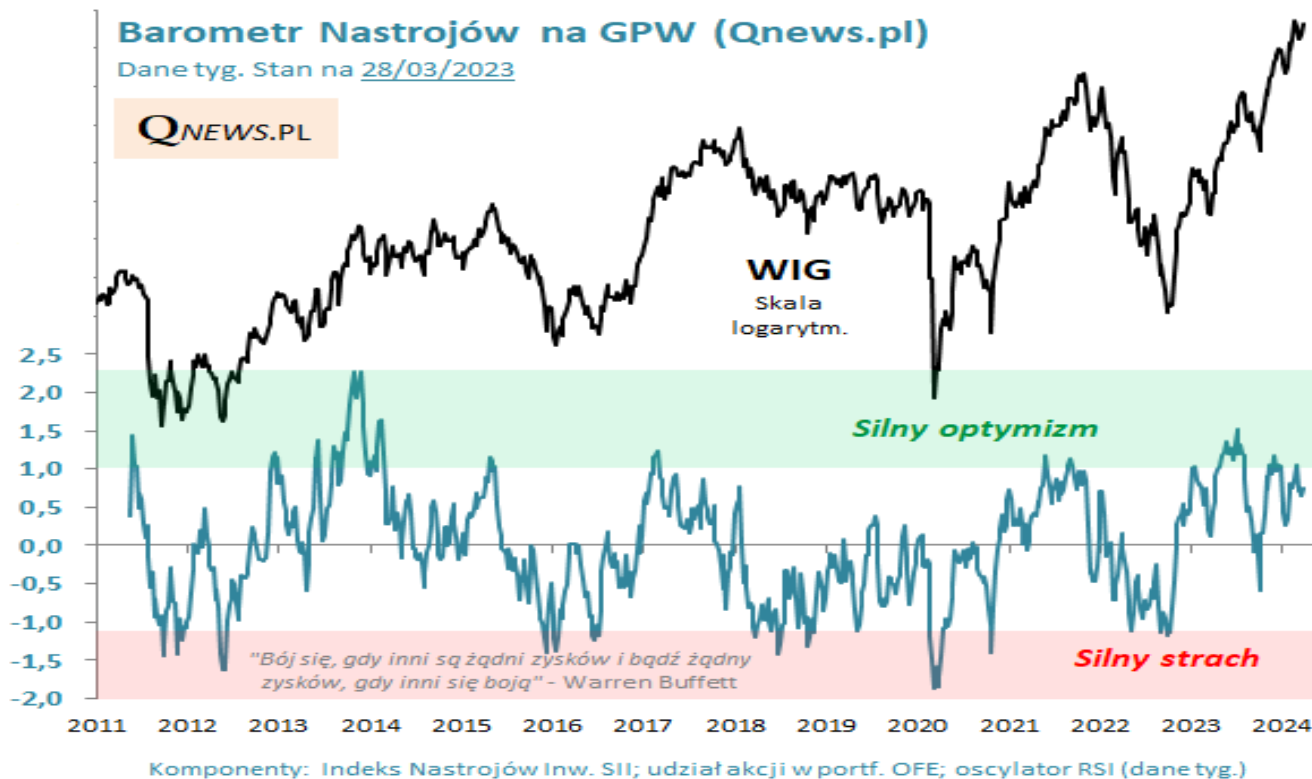
Najpierw złoto, potem srebro...

Stopy zwrotu: 10 lat: **-18.14%**, YTD: **+16.08%**



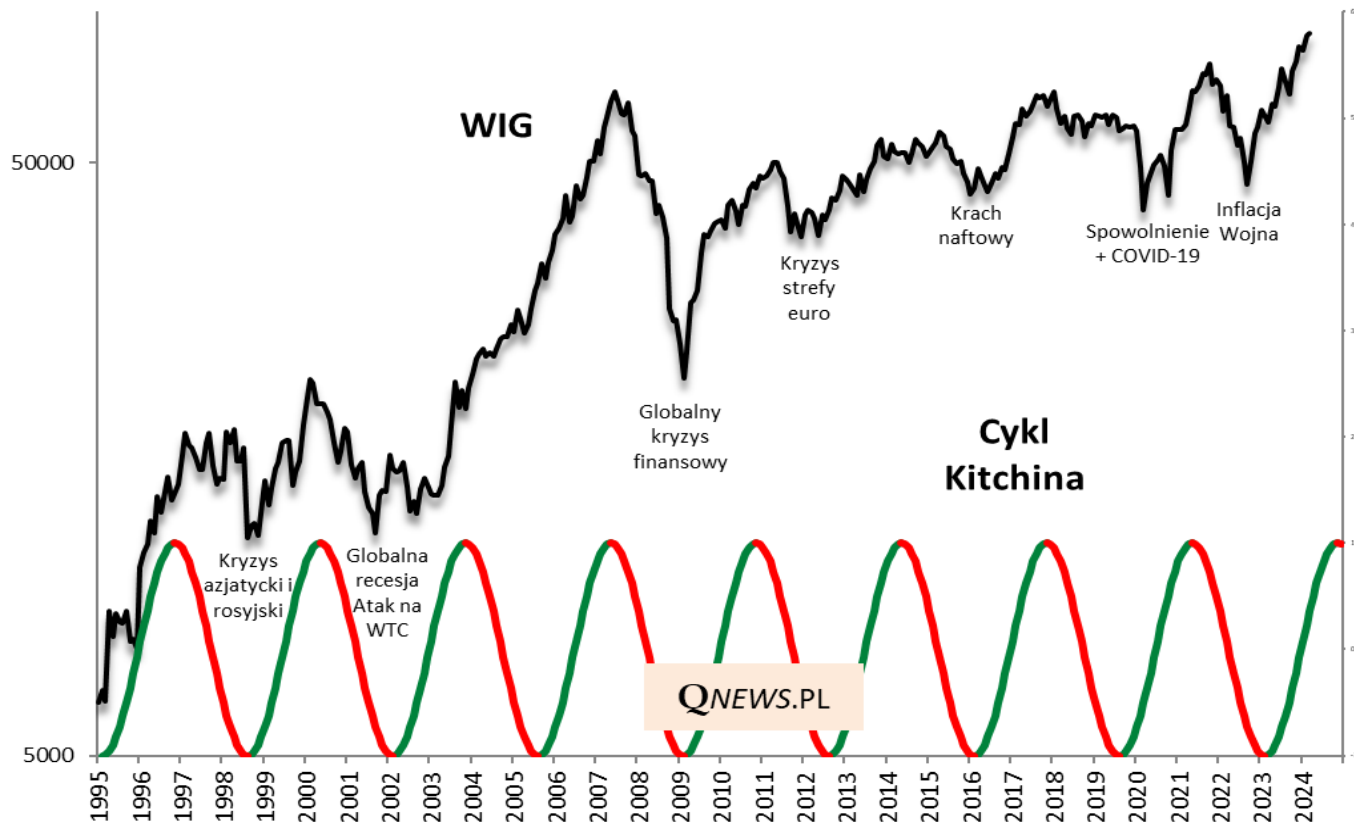
Stabilizacja ceny na neutralnym poziomie ok. 80 USD / baryłkę

Barometr Nastrojów na GPW wg T. Hońdo



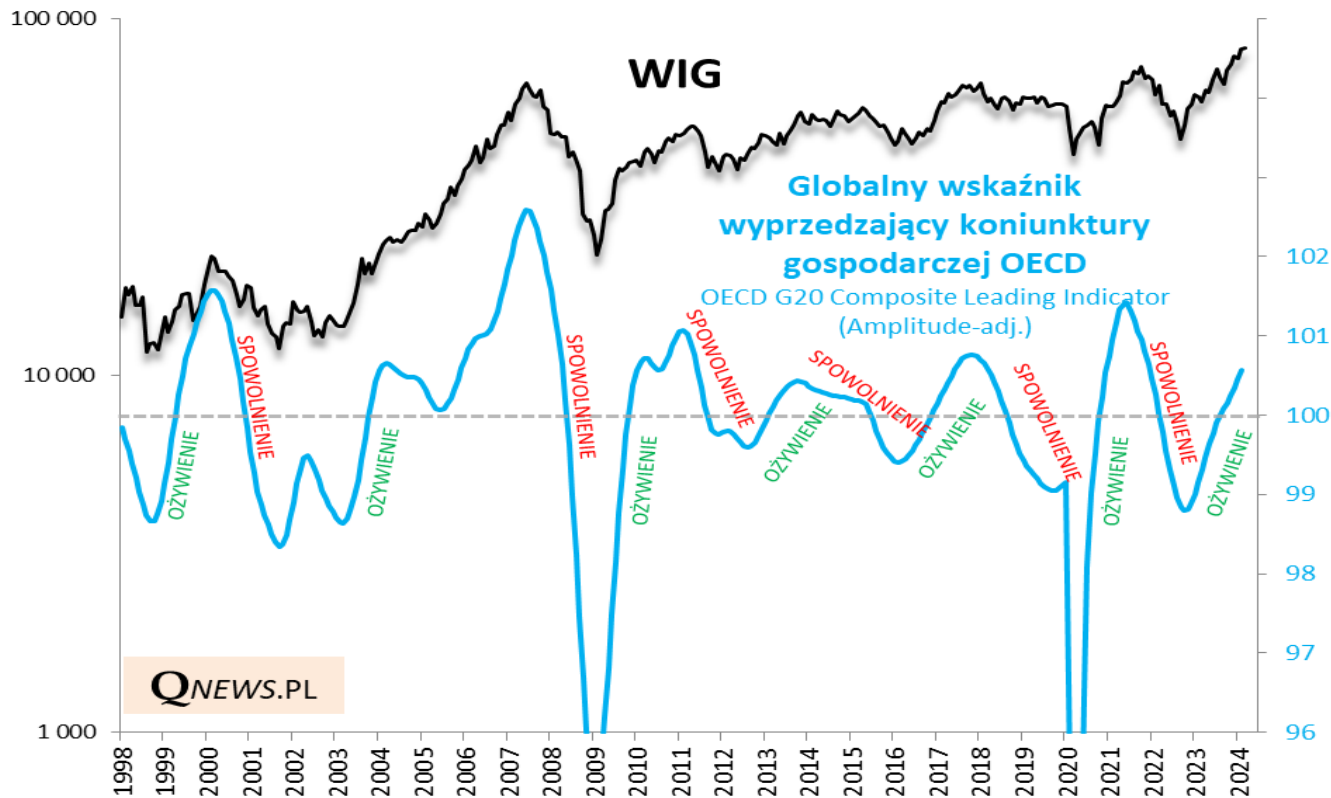
Nastroje inwestorów powyżej poziomu neutralnego

Cykl Kitchina na GPW



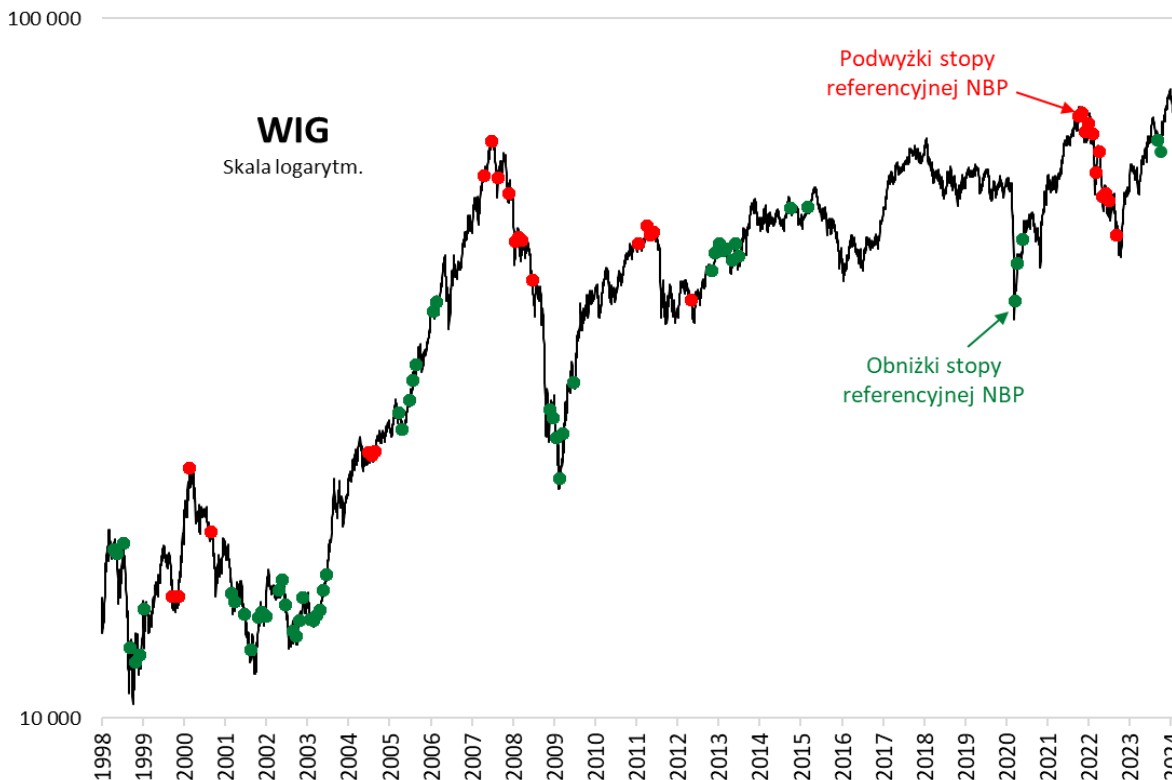
Obecna hossa weszła w fazę dojrzałości

Globalna gospodarka a WIG



Obecna hossa weszła w fazę dojrzałości

WIG a stopy procentowe



Obniżki stóp w Polsce historycznie sprzyjały akcjom

Czynniki wpływające na rynki

ZEWNĘTRZNE

-/? Rok 2023 był bardzo udany dla rynków akcji, rok kolejny może być trudniejszy

+ Inflacja nie jest już istotnym problemem

- **Stopy proc. wysoko, banki centralne będą kontynuować QT przynajmniej w najbliższych miesiącach**

=/- Globalna gospodarka w trakcie spowolnienia / możliwa recesja w USA w 2H24

+ Zyski spółek (ciągle) na wysokich poziomach

? Czy Chiny wesprą swoją gospodarkę znaczącym pakietem fiskalnym

- **Najważniejszym czynnikiem ryzyka pozostaje wojna w Ukrainie**

WEWNĘTRZNE

+ **Polska wybrała Europę** -> korzystne dla polskich akcji, obligacji i złotego, tym bardziej, że inwestorzy zagraniczni są ciągle niedoważeni

+/- Wyceny większości polskich spółek nadal nie są wysokie z długoterminowej perspektywy, dywidendy mogą być rekordowe; jeśli spowolnienie gospodarcze wydłuży się w czasie, wyniki firm mogą się jednak pogorszyć

- Nastroje inwestorów zbliżają się do strefy optymizmu

- Brak wsparcia ze strony RPP

? PPK pomagają, ale co dalej z OFE

Podtrzymujemy nasze tezy ze strategii opublikowanej w grudniu

Zakładaliśmy kontynuację pozytywnych tendencji na rynkach akcji w pierwszych miesiącach nowego roku

Zarówno WIG, jak i S&P500, oczywiście z korektami po drodze, mogą osiągnąć nowe rekordy wszechczasów w II kwartale br. (nasza prognoza dla WIG 83-88 tys. punktów)

Koniec bessy na amerykańskim rynku obligacji miał miejsce w październiku 2023 r.

Wzrosty cen amerykańskich obligacji pomogą również polskim instrumentom, co umożliwi **kontynuację dobrej passy naszych funduszy dłużnych**, na czele z QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy i QUERCUS Ochrony Kapitału

Jesteśmy **pozytywnie nastawieni do metali szlachetnych**

Najpoważniejszym czynnikiem ryzyka pozostaje geopolityka, z agresywną Rosją na czele

Zapraszamy na **QNews.pl** i profil LinkedIn™ 



Niniejsza prezentacja jest informacją reklamową. Zamieszczone informacje dotyczące QUERCUS Multistrategy FIZ („Fundusz”) 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 ani oferty publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Emisja certyfikatów inwestycyjnych Funduszu odbędzie się wyłącznie poprzez ofertę publiczną. Niniejsza publikacja ma wyłącznie charakter promocyjny i nie może być rozpowszechniana w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie i Japonii. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Wyłącznym źródłem informacji o Funduszu, prowadzonej przez niego polityce inwestycyjnej, czynnikach ryzyka oraz opłatach związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu jest Prospekt emisyjny Funduszu. Prospekt emisyjny dostępny jest punktach przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w siedzibie Quercus TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.quercustfi.pl, www.nwai.pl oraz www.dmbh.pl.

Wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem wskazanych w statucie instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Statut nie przewiduje obowiązku korzystania z ww. zabezpieczeń. Fundusze ani Quercus TFI S.A. nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie stosowania zabezpieczeń walutowych będzie każdorazowo podejmowana przez Quercus TFI S.A.

Przedstawiony wyniki inwestycyjne Funduszu mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przed nabyciem certyfikatów inwestycyjnych należy wnikliwie zapoznać się z prospektem emisyjnym oraz kosztami i opłatami związanymi z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne.

Rekomendowany horyzont czasowy inwestycji w Fundusz wynosi minimum pięć lat.

Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na 28.03.2024 r.

Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna 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

<https://quercustfi.pl>