



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe w 1H21

Prezentacja analityczna

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



13 sierpnia 2021 r.

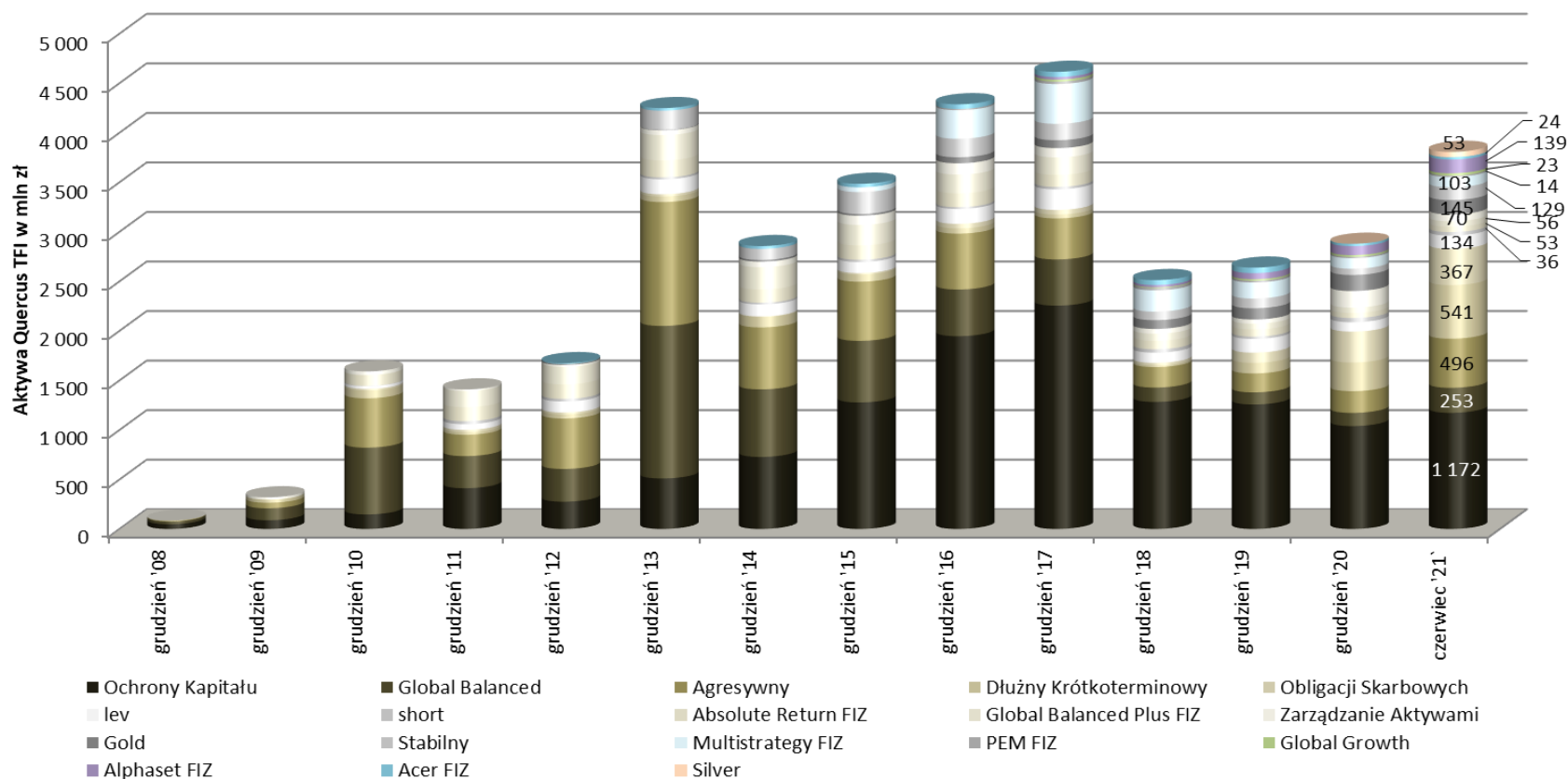
- + **Kontynuacja fali wzrostowej** na rynkach, napędzanej działaniami banków centralnych oraz informacjami o szczepieniach
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, **praktycznie zerowe oprocentowanie lokat w bankach** -> poprawa konkurencyjności funduszy względem depozytów bankowych
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, napięcia regulacyjne, m.in. Mifid II, maksymalna stawka opłaty za zarządzanie obniżona do 2,5% w 2021 r.

Solidne wyniki inwestycyjne w 1H21

Subfundusz / fundusz	Aktywa VI 2021 (mln zł)	Wynik za I-VI 2021
QUERCUS Agresywny	495,6	39,52%
QUERCUS Absolute Return FIZ	53,2	23,87%
QUERCUS lev	133,5	21,74%
QUERCUS Multistrategy FIZ	103,4	21,15%
WIG		15,85%
QUERCUS Stabilny	128,9	12,43%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	55,5	7,84%
QUERCUS Global Growth	23,3	6,73%
QUERCUS Global Balanced	252,6	5,91%
Private Equity Multifund FIZ	14,3	4,84%
QUERCUS Silver	52,9	1,02%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	540,6	0,75%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 172,1	0,54%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	366,7	0,08%
QUERCUS Gold	144,7	-8,25%
QUERCUS short	35,9	-12,53%

Wzrost aktywów pod zarządzaniem (AUM)

AUM wzrosły do 3,8 mld zł na k. 1H21, **+32% w br.**

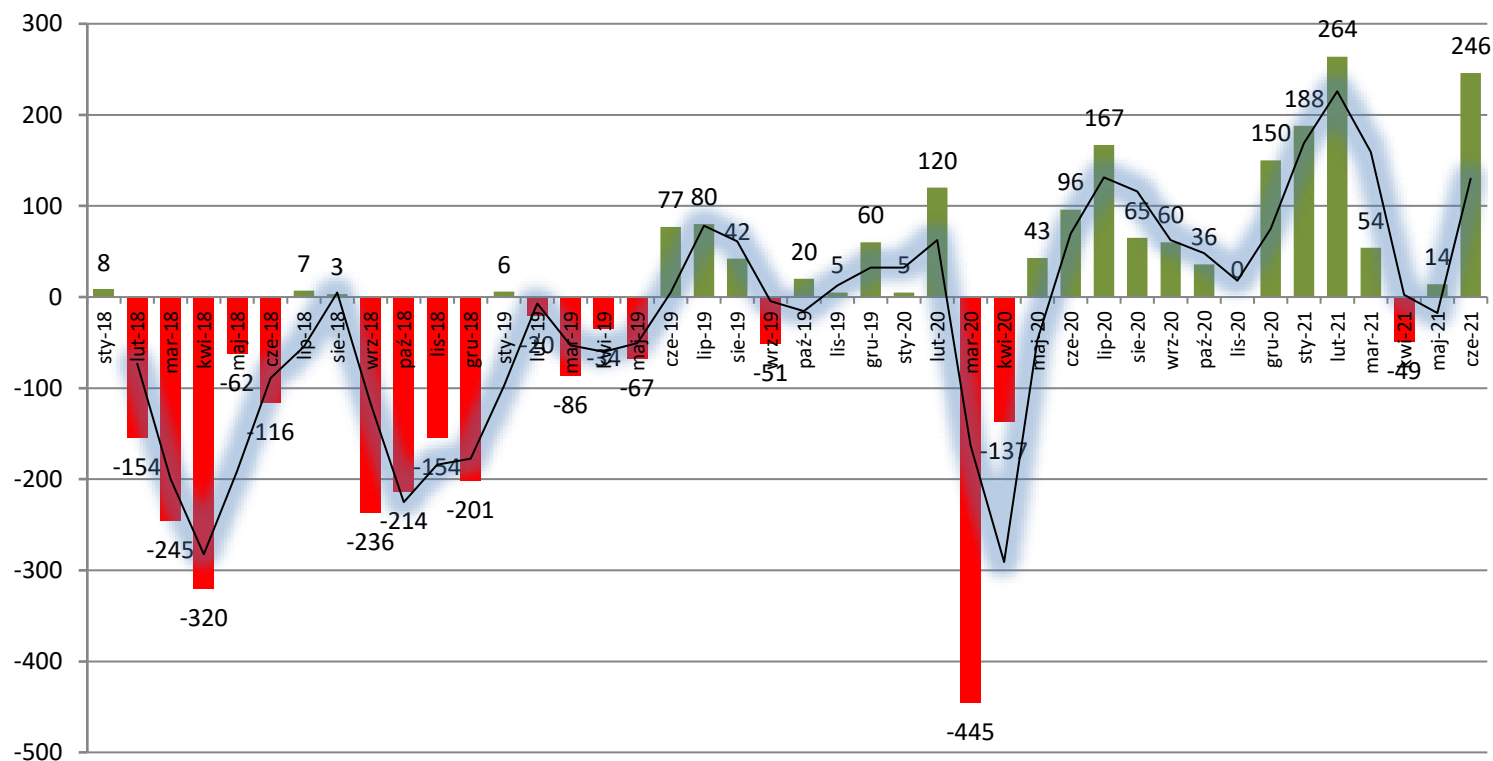


Dodatnie miesięczne saldo nabyć od maja 2020 r.



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Sprzedaż netto w mln zł



Zysk bez zdarzeń jednorazowych **wyższy o 26% r/r**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	1H21 PF	1H20 PF	1H21 R	1H20 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	26 612	21 474	29 725	24 621
- przychody z opłaty stałej	26 378	21 468	29 491	24 615
- przychody z opłaty zmiennej	232	0	232	0
- przychody z opłaty dystrybucyjnej	2	6	2	6
B. Koszty sp. produktów i materiałów	2 399	2 386	5 512	5 533
C. Zysk brutto ze sprzedaży	24 213	19 088	24 213	19 088
D. Koszty sprzedaży, w tym:	14 876	12 168	14 876	12 168
- łączne wynagr. dystryb. i inwestorów	14 137	11 098	14 137	11 098
- pozostałe koszty sprzedaży	739	1 070	739	1 070
E. Koszty ogólnego zarządu	2 826	2 237	3 370	2 237
F. Zysk ze sprzedaży	6 511	4 683	5 967	4 683
G. Pozostałe przychody operacyjne	487	677	487	677
H. Pozostałe koszty operacyjne	183	4	2 086	1 019
I. Zysk z działalności operacyjnej	6 815	5 356	4 368	4 342
J. Przychody finansowe	295	268	3 540	2 285
K. Koszty finansowe	3	3	3	3
L. Zysk brutto	7 107	5 621	7 905	6 624
M. Podatek dochodowy	1 373	1 087	1 270	1 087
N. Zysk (strata) netto	5 734	4 534	6 635	5 537

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 1,3 mln zł w 1H21 i 1,0 mln zł w 1H20, a także koszty emisji akcji serii D w 1Q21 (0,5 mln zł brutto, 0,4 mln zł netto)

Potencjalne wysokie *success fee*

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	2 478
QUERCUS Multistrategy FIZ	10% nadwyżki ponad 0	-	2 006
QUERCUS Global Balanced	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	1 566
QUERCUS Stabilny	10% nadwyżki ponad 0	max 1%	1 289
Razem w tys. zł			14 838

Stabilny bilans

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2021	30.06.2020
A Aktywa trwałe	61 138	35 207
I. Wartości niematerialne i prawne	85	26
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 623	1 328
III. Należności długoterminowe	68	64
IV. Inwestycje długoterminowe	58 112	32 970
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 250	1 819
B Aktywa obrotowe	54 051	54 211
II. Należności krótkoterminowe	7 779	6 684
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	46 067	47 259
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 480	2 066
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 587	45 192
- Inne papiery wartościowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	205	268
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	115 189	89 418

Rekordowy kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2021	30.06.2020
A Kapitał (fundusz) własny	89 666	67 140
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 072	5 727
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	33 610	11 079
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	43 349	44 796
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
V. Zysk (strata) netto	6 635	5 537
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 523	22 278
I. Rezerwy na zobowiązania	12 388	9 498
II. Zobowiązania długoterminowe	4 185	4 285
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 485	4 342
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 465	4 153
Suma	115 189	89 418

Poprawa notowań akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 60,716m, cena akcji 5,06 zł (+35% w br.), kapitalizacja 307 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 13 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 1,9% rynku funduszy (ryнку kapitałowego) w Polsce i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych
-> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

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**

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych

Nawet **do 100% zysku** może trafiać do akcjonariuszy w formie buy-backu lub dywidendy -> w lipcu br. przeprowadziliśmy skup 1,882m akcji po 9,50 zł o łącznej wartości 17,9 mln zł -> **liczba akcji spadnie do 58,834m**

1H21 w liczbach – podsumowanie

Aktywa pod zarządzaniem: **3,8 mld zł, +32% w br.**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **5,7 mln zł, +26% r/r**

Rezerwa na potencjalne *success fee*: **14,8 mln zł**

Kapitał własny: **90 mln zł**

Polityka dywidendy: zrealizowany buy-back **17,9 mln zł, yield 6%**

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

QUERCUS Agresywny

Najlepszy fundusz 1H21 r. w kat. polskich akcji uniwersalne wg Analizy.pl

TOP 10 funduszy akcji polskich uniwersalnych z najwyższym wynikiem od początku roku*

fundusz	6-miesięczna stopa zwrotu*	1-rocza stopa zwrotu	3-letnie stopa zwrotu	5-letnia stopa zwrotu
QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	39,5%	82,2%	74,4%	74,2%
AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	30,4%	52,9%	39,4%	44,8%
AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (AGIO SFIO)	27,1%	52,6%	47,0%	66,8%
MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	25,4%	39,0%	41,9%	54,2%
MetLife Akcji (Krajowy FIO)	23,1%	39,3%	36,1%	50,9%
ALIOR Akcji (ALIOR SFIO)	22,4%	-	-	-
Allianz Selektywny (Allianz FIO)	21,8%	53,0%	45,6%	65,1%
Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	21,8%	47,1%	35,4%	83,5%
UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	21,7%	42,6%	33,7%	70,6%
Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	21,4%	44,7%	26,4%	54,6%
Średnia dla grupy	17,2%	36,5%	20,9%	36,9%

* dane za okres 31.12.2020 - 30.06.2021 r., uwzględniamy tylko fundusze detaliczne otwarte, które mają co najmniej 6-miesięczną historię działania.

Źródło: analizy.pl

QUERCUS Global Balanced

Fundusz absolute return ze 100% skutecznością wg Analizy.pl



QUERCUS
FUNDUSZY

Tylko co szósty fundusz absolute return ma 100% skuteczność

Skuteczność funduszy absolutnej stopy zwrotu (fundusze otwarte)

dane na 30.06.2021

fundusze	liczba możliwych rolowanych 12-mies. stóp zwrotu w ost. 3 latach	liczba dodatkich 12-mies. stóp zwrotu (ich udział proc.)	3-letnia stopa zwrotu	czy wyższa od depozytów*	Ryzyko w skali 1-7 (SRRI)	data uruchomienia funduszu	
Santander Prestiż Alfa	24	24	100%	16,0%	tak	3	sty 18
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	24	24	100%	9,7%	tak	3	cze 15
Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	24	24	100%	8,9%	tak	2	gru 17
QUERCUS Global Balanced	19	19	100%	-	-	4	gru 18
Superfund Silver Powiązany SFIO kat. Standardowa	24	23	96%	22,3%	tak	7	paź 06
UNIQA Globalnej Makroalokacji	24	23	96%	16,9%	tak	3	lis 17
PZU Aktywny Akcji Globalnych	24	22	92%	12,4%	tak	4	maj 18
Millennium Absolute Return	24	21	88%	34,1%	tak	4	lip 12
BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych	24	21	88%	2,0%	nie	4	lip 14
QUERCUS Stabilny	24	20	83%	15,6%	tak	4	paź 13
Aviva Globalnych Strategii	24	20	83%	6,1%	tak	4	lis 15
mBank Multiasset	11	9	82%	-	-	5	sie 19
NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji	24	19	79%	6,7%	tak	4	mar 14
Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	24	18	75%	18,9%	tak	5	gru 17
Superfund Alternatywny	24	18	75%	10,0%	tak	5	gru 13
Superfund GREEN	24	18	75%	9,6%	tak	6	gru 05
Skarbiec Market Opportunities	24	16	67%	-7,6%	nie	5	lut 14
Rockbridge Selektywny	24	14	58%	-1,2%	nie	5	wrz 11
Opera Alfa-plus.pl	24	12	50%	19,4%	tak	4	kwi 09
NN (L) Multi Factor	24	12	50%	4,0%	tak	5	mar 16
MetLife Multistrategia	24	12	50%	3,4%	tak	4	sty 18
Skarbiec Market Neutral	24	9	38%	-4,0%	nie	4	sie 12
Superfund RED	24	7	29%	-17,8%	nie	5	gru 05
ALTIUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny	24	0	0%	-20,7%	nie	3	wrz 12

* subindeks oparty na rentowności mies. lokat międzybankowych (WIBID 1M)

Źródło: analizy.pl

Źródło: artykuł analizy.pl z 13.07.2021 r.

QUERCUS Obligacji Skarbowych

Najlepszy fundusz 1H21 r. w kat. dłużny skarbowy długoterm. wg Analizy.pl



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz v ^	Wartość J.U.	1D v ^	1M v ^	3M v ^	12M v ^	36M v ^	YTD v ^
QUERCUS Obligacji Skarbowych	82,77 PLN 30.06.2021	+0,18%	+0,29%	+0,08%	+2,10%	—	+0,08%
BNPP Papierów Dłużnych	140,27 PLN 30.06.2021	+0,39%	+0,65%	+0,04%	+1,20%	+9,30%	-0,18%
MetLife Obligacji Skarbowych	22,74 PLN 30.06.2021	+0,44%	+0,80%	+0,09%	+1,07%	+6,76%	-0,39%
NN Obligacji	350,73 PLN 30.06.2021	+0,46%	+0,61%	-0,24%	+1,52%	+14,80%	-0,49%
Santander Prestiż Obligacji Skarbowych	1 517,07 PLN 30.06.2021	+0,30%	+0,61%	-0,21%	+1,08%	+9,68%	-1,12%
Santander Obligacji Skarbowych	23,79 PLN 30.06.2021	+0,30%	+0,63%	-0,21%	+0,93%	+9,23%	-1,12%
Investor Obligacji	366,60 PLN 30.06.2021	+0,39%	+0,44%	-0,75%	+1,32%	+10,32%	-1,15%
Allianz Polskich Obligacji Skarbowych	154,67 PLN 30.06.2021	+0,35%	+0,27%	-0,87%	+0,52%	+9,34%	-1,29%
Rockbridge Obligacji	325,82 PLN 30.06.2021	+0,19%	+0,16%	-0,40%	+0,96%	+13,80%	-1,30%
Rockbridge Obligacji 2	3 861,96 PLN 30.06.2021	+0,16%	+0,12%	-0,47%	+0,72%	+12,90%	-1,40%

Źródło: analizy.pl, dane na 30.06.2021 r.

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. VI 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