



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1H24

Prezentacja analityczna

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



12 sierpnia 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 olbrzymią nadpłynność sektora bankowego
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 1H24

Subfundusz / fundusz	Aktywa netto na k. 2023 r. (mln zł)	Aktywa netto na k. VI 2024 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w I-VI 2024 r.
QUERCUS Tech lev	5,4	8,3	31,04%
Acer Multistrategy FIZ	82,5	111,4	27,18%
QUERCUS Silver	51,9	85,6	20,63%
QUERCUS Global Growth 	40,6	68,8	20,25%
QUERCUS lev	169,4	146,2	15,31%
  QUERCUS Agresywny 	656,3	745,9	14,74%
QUERCUS Gold	139,1	132,0	12,13%
QUERCUS Global Balanced	218,2	254,6	11,07%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	48,4	43,8	9,03%
QUERCUS Multistrategy FIZ	62,9	60,9	7,08%
  QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	515,5	943,8	4,31%
  QUERCUS Ochrony Kapitału 	1 204,50	1 794,9	4,23%
QUERCUS Stabilny	225,3	221,6	3,76%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	354,2	303,9	1,48%
QUERCUS Absolute Return FIZ	53,1	55,2	1,10%
Private Equity Multifund FIZ	4,8	4,5	-2,84%
QUERCUS short	24,3	34,2	-6,23%

Źródło: quercustfi.pl, 28.06.2024 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

QUERCUS Agresywny wygrywa ranking PB

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	10,8
🏆🏆🏆🏆🏆🏆🏆	Santander Akcji Małych i Średnich Spółek	12,7
🏆🏆🏆🏆	Skarbiec Małych i Średnich Spółek	10,7
🏆🏆🏆	Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek	9,9
🏆🏆🏆	Pekao Dynamicznych Spółek	9,8

Zalecam większą ostrożność

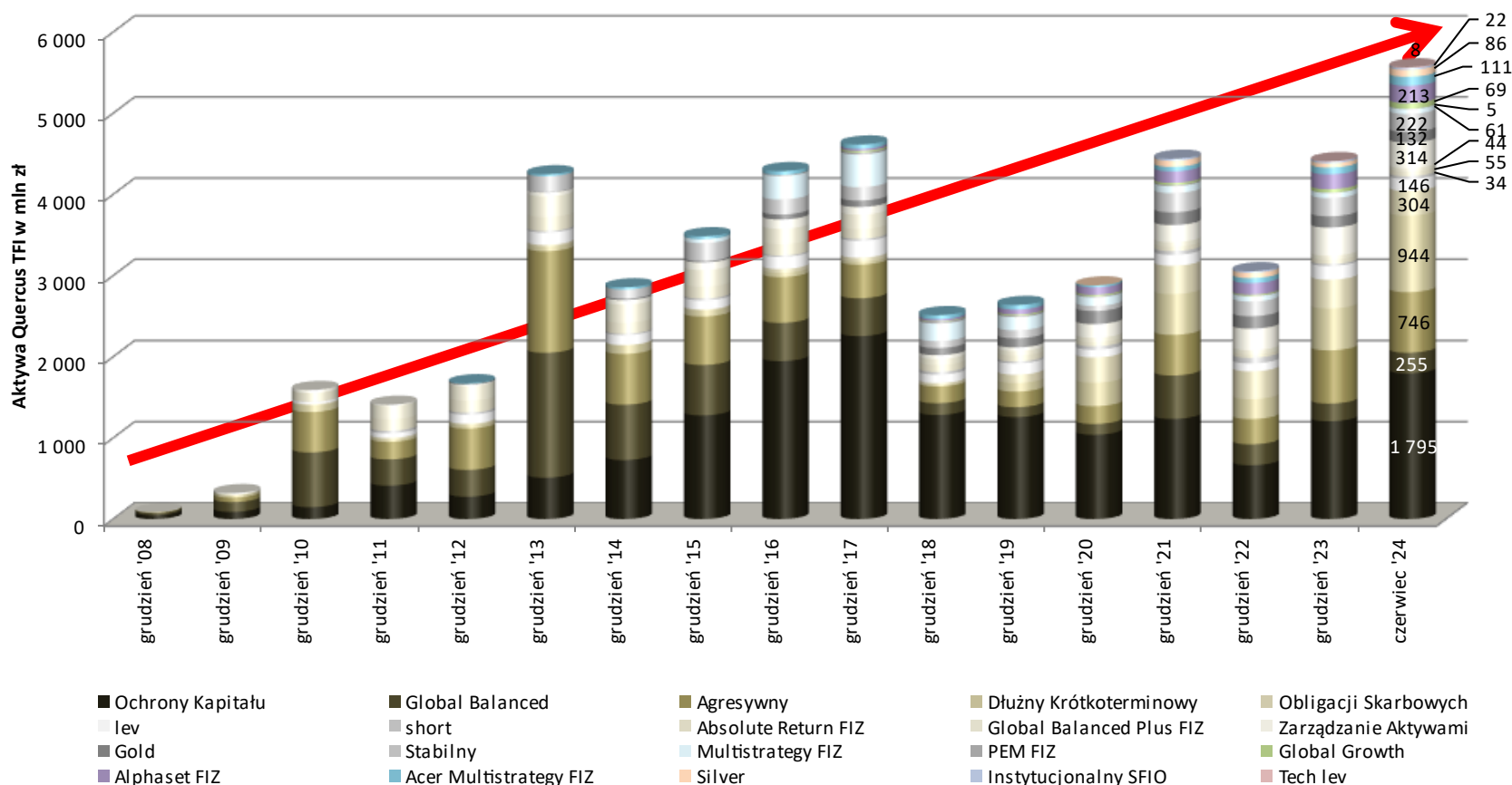
1 Sądząc po przebiegu ostatnich sesji, zrealizował się pana scenariusz, że dobra koniunktura będzie trwała do końca drugiego kwartału, a potem na rynku akcji pojawią się turbulencje. Ale co dalej?

Nasza prognoza zakładała, że w drugim kwartale WIG dojdzie do 83-88 tys. pkt. Udało się to osiągnąć z nawiązką. Natomiast teraz zalecam zwiększanie ostrożności, bo trzeci kwartał niekoniecznie musi być dobry. Wynika to z historycznej sezonowości. Poza tym przed nami jeszcze wybory w Stanach Zjednoczonych. Rynki nimi jeszcze nie żyją, ale zakładam, że temat ten może być rozgrywany w kolejnych miesiącach. Do tego dochodzi niepewność co do rozwoju sytuacji w Ukrainie. Dlatego zalecam większą ostrożność w trzecim kwartale. Co dalej, będziemy wiedzieli po tym, jak pewne procesy się w nim rozwiną. Dlatego nie stawiam wyrazistej prognozy na czwarty kwartał.



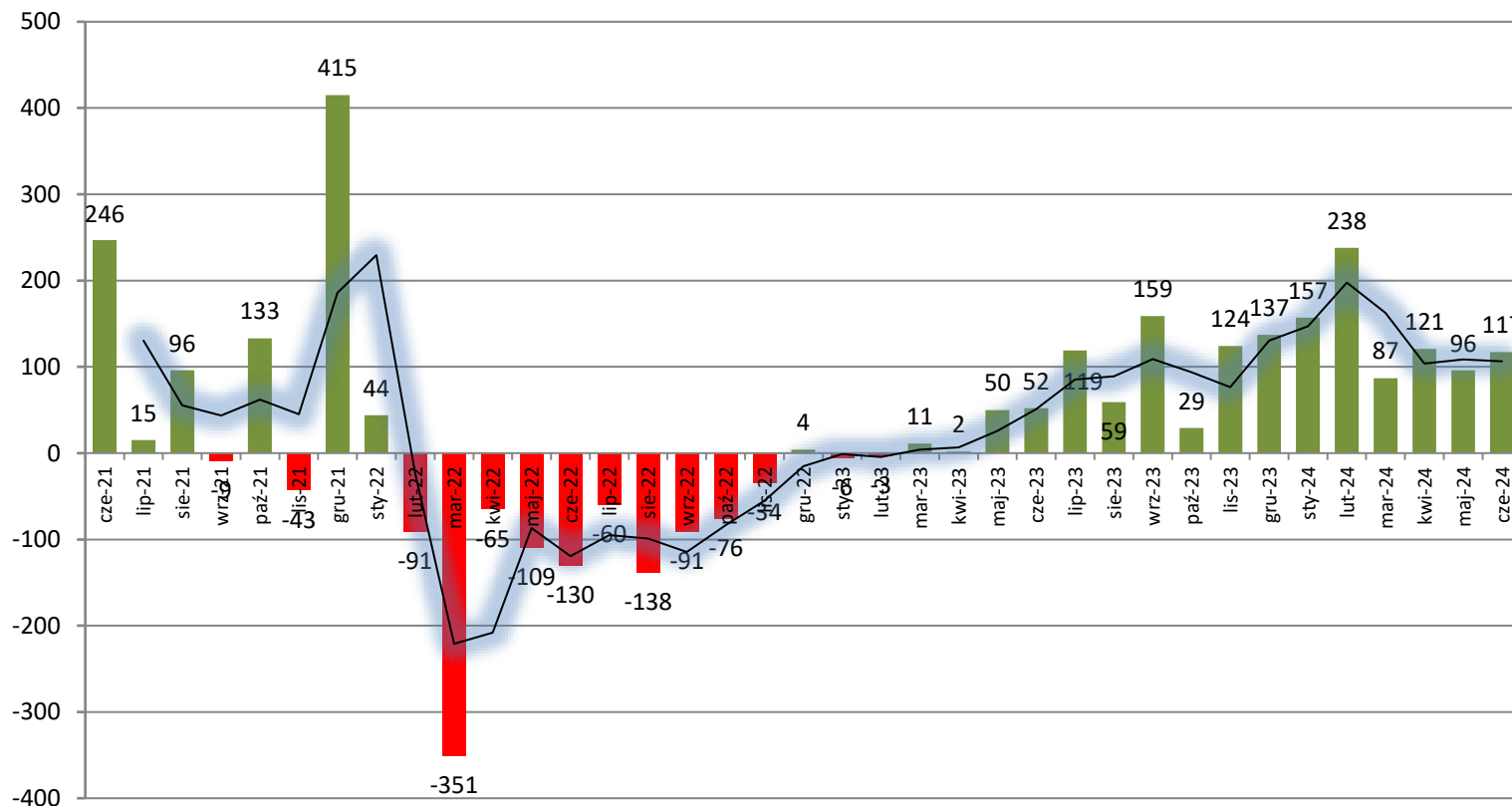
Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Istotny wzrost w 1H24 z 4,41 mld zł do 5,57 mld zł, **+26% w br.**



Miesięczne napływy netto do naszych produktów w okresie 2H21-1H24

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 w kapitale 75%

Sieć sprzedaży 163 osoby

Aktywa pod administracją na 1H24:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 4,6 mld zł, +24% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,8 mld zł, +13% r/r

Wyniki 1H24:

- przychody prowizyjne 26,2 mln zł, +10% r/r
- zysk netto 2,8 mln zł, +155% r/r
- kapitał własny 18,2 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+117% r/r**

(dane w tys. zł)	1H24	1H23
Przychody z działalności operacyjnej	66 311	44 714
Przychody z tyt. świadczonych usług	65 393	44 480
Pozostałe przychody operacyjne	918	234
Koszty działalności operacyjnej	52 607	41 072
Koszty dystrybucji	25 909	18 812
Świadczenia pracownicze	13 534	10 938
Amortyzacja	1 682	1 811
Usługi obce	3 060	3 135
Pozostałe koszty operacyjne	8 422	6 376
Wynik na działalności operacyjnej	13 704	3 642
Przychody finansowe	6 933	5 815
Koszty finansowe	201	94
Zysk (strata) brutto	20 436	9 363
Podatek dochodowy	3 853	1 776
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 583	7 587
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 882	7 315
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	701	272

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) w wysokości:
+0,3 mln zł w 1H24 i +0,7 mln zł w 1H23

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2024	30.06.2024
AKTYWA	172 503	150 990
Aktywa trwałe	105 683	93 980
Rzeczowe aktywa trwałe	6 501	6 170
Wartości niematerialne	7 050	6 331
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 232	2 233
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	74 756	64 106
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 663	14 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	481	487
Aktywa obrotowe	66 820	57 010
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	17 728	10 916
Inne aktywa	1 140	579
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 952	45 515

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)		
	30.06.2024	30.06.2023
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	172 503	150 990
Kapitały własne	91 500	80 784
Kapitał zakładowy	5 516	5 649
Akcje własne	-29 234	-12 654
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	61 424	44 699
Zyski/(straty) zatrzymane	19 471	9 187
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	86 022	75 726
Udziały niekontrolujące	5 478	5 058
ZOBOWIĄZANIA	81 003	70 206
Zobowiązania długoterminowe	28 456	20 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 361	3 164
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772	579
Rezerwy długoterminowe	25 323	17 246
Zobowiązania krótkoterminowe	52 547	49 217
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 464	3 269
Zobowiązania wobec klientów	33 144	35 570
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	893	508
Zobowiązania publicznoprawne	1 173	957
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 611	1 261
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	11 262	7 652

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 55,16m, cena akcji 6,04 zł, kapitalizacja rynkowa 333 mln zł
W dniach 2-15 V skupiliśmy 3,07m akcji po 9,50 zł -> liczba akcji spadnie do 52,09m

Stopy zwrotu: 20 lat: **+930.19%**, YTD: **+4.14%**



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 16 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 i olbrzymia nadpłynność sektora bankowego -> znaczące przepływy środków do funduszy

Aktywa pod zarządzaniem: **5,57 mld zł, +26% w br.**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
15,9 mln zł, +117% r/r

Rezerwa na opłatę zmienną: **11,8 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **86,0 mln zł**

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

Bardzo dobre wyniki 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 propozycję 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 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