



Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych

Michał Szymański
Warszawa, 17 listopada 2021 r.



Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych

VIG / C-QUADRAT TFI

Twój kapitał w zaufanych rękach

Michał Szymański

Warszawa, 17 listopada 2021 r.

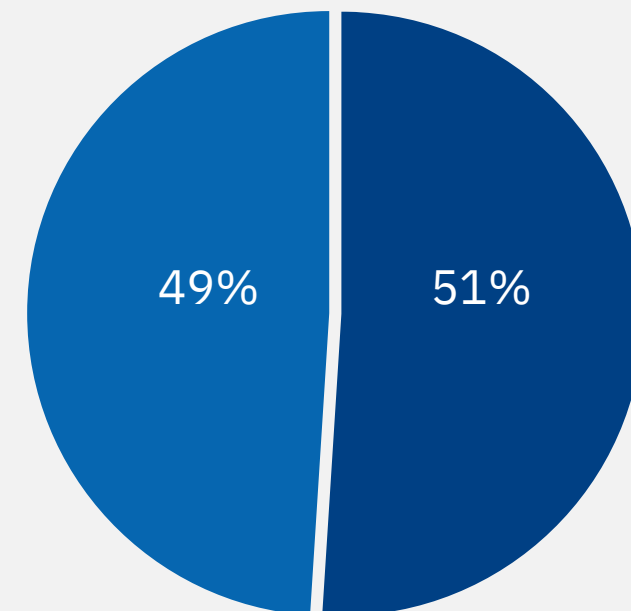
VIG / C-QUADRAT TFI S.A.

Synergia historii, doświadczeń, strategii biznesowych

- Spółka VIG / C-QUADRAT TFI S.A. powstała jako joint venture dwóch doświadczonych graczy na rynku finansowym:

Vienna Insurance Group i C-Quadrat Investment AG

- 20 sierpnia 2021 roku VIG / C-QUADRAT TFI S.A. otrzymało zezwolenie KNF
- Oferta przygotowana z myślą o inwestorach indywidualnych i korporacyjnych
- Fundusze inwestycyjne otwarte. Na początek proponujemy naszym inwestorom:
 - 2 fundusze parasolowe:
 - VIG / C-QUADRAT FIO – początkowo 5 subfunduszy
 - VIG / C-QUADRAT SFIO – początkowo 2 subfundusze Master Feeder
 - Produkty oszczędnościowe (IKE/ IKZE)
 - Zarządzanie portfelami (Asset Management)



- Grupa VIG w Polsce
- C-QUADRAT Investment AG

VIENNA INSURANCE GROUP

Jakość, stabilność, poczucie bezpieczeństwa

- Wiodąca grupa ubezpieczeniowa w Europie Środkowo-Wschodniej
- Austriacki koncern posiadający **50 spółek** działających w **25 krajach**
- Stabilna finansowo: **Rating A+** najlepszy rating kredytowy ze wszystkich spółek notowanych na Austriackim Indeksie ATX
- Silnie zaangażowana w Polsce
- **Gwarancja jakości, najwyższych standardów, procedur**

Vienna Insurance Group - w Polsce od 1998 roku



COMPENSA
ŻYCIE



COMPENSA
MAJĄTEK



INTERRISK
TU SA



WIENER
TU SA



VIENNA LIFE
TUnŻ SA



BEESAFE.PL

W 2020 r. 5 polskich spółek należących do VIG Group zebrało **1,2 mld euro** składek



C-QUADRAT INVESTMENT GROUP

Profesjonalne zaplecze wiedzy i doświadczenia

- Grupa inwestycyjna założona w Wiedniu w **1991** roku
- Działa w **21 krajach** Europy i Azji
- Posiada aktywa w wysokości **7 miliardów euro**
- **Ponad 200 nagród** w ostatnich 10 latach

Grupa C-Quadrat – wyspecjalizowani asset managerowie

- Fundusze ESG
- Zarządzanie ilościowe/algorytmiczne
- Ilościowa analiza fundamentalna
- Inwestycje typu mezzanine
- Inwestycje w spółki podwyższonego ryzyka
- Fundusz private equity
- Fundusze nieruchomości
- Tworzenie i dystrybucja funduszy inwestycyjnych



VIG / C-QUADRAT TFI S.A.

Zarząd



Michał Szymański

Prezes Zarządu

- Posiada 25-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym w zakresie zarządzania aktywami
- Współzałożyciel i akcjonariusz obecnego Alior TFI i jego wieloletni Prezes Zarządu, wcześniej będącego domem maklerskim specjalizującym się w zarządzaniu aktywami
- Prezes Zarządu oraz Dyrektor Inwestycyjny w Aviva PTE
- Zastępca Dyrektora Inwestycyjnego w ING Investment Management oraz doradca inwestycyjny w Creditanstalt Securities (CA IB)
- Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w zakresie finansów i bankowości. Doktor nauk ekonomicznych, licencjonowany doradca inwestycyjny, CFA



Aleksandra Kik

Członek Zarządu

- Posiada ponad 10-letnie doświadczenie jako ekspert ds. rynków kapitałowych
- Certyfikowany kierownik projektów i analityk ryzyka
- Od 2005 roku związana z funduszami inwestycyjnymi Union Investment TFI, a następnie Generali Investments TFI, gdzie odpowiadała za optymalizację procesów i analizę biznesową, finanse oraz rozwój strategiczny
- Absolwentka Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, MBA Digital Transformation

VIG / C-QUADRAT TFI S.A.

Rada Nadzorcza



Harald Riener

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Zarządu Vienna Insurance Group odpowiedzialny za rozwój Grupy w Estonii, na Litwie, Łotwie, w Polsce i na Ukrainie.



Andreas Wimmer

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Członek Zarządu C-Quadrat Investment AG, gdzie odpowiada za zarządzanie aktywami funduszy emerytalnych, komunikację korporacyjną oraz rozwój nowych rynków.



Marek Belka

Członek Rady Nadzorczej

Profesor nauk ekonomicznych, były premier rządu RP, minister finansów oraz Prezes Narodowego Banku Polskiego.



Artur Borowiński

Członek Rady Nadzorczej

Prezes Zarządu Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń oraz Na Życie. Zasiada w Radach Nadzorczych kilku spółek Vienna Insurance Group.



Günther Kastner

Członek Rady Nadzorczej

Założyciel, partner zarządzający oraz CIO firmy Impact Asset Management z grupy C-QUADRAT. Posiada **ponad 25 lat doświadczenia w zarządzaniu aktywami, szczególnie w obszarze ESG.**



Carlos Mendez de Vigo

Członek Rady Nadzorczej

Dyrektor Finansowy (CFO). C-QUADRAT Investment AG. Posiada **ponad 20-letnie doświadczenie w bankowości inwestycyjnej i finansach** (m.in. W Goldman Sachs, Morgan Stanley, Barcalys Bank).



Gerald Weber

Członek Rady Nadzorczej

Dyrektor Zarządzający (CIO) Vienna Insurance Group. **Od ponad 30 lat jest związany z rynkiem finansowym i kapitałowym** na wielu płaszczynach (fundusze inwestycyjne, ubezpieczenia, fundusze emerytalne).

- 4 członków Rady Nadzorczej posiada ponad 20-letnie doświadczenie w rynkach kapitałowych
- 2 członków Rady Nadzorczej to senior executives w branży ubezpieczeniowej
- Były Premier Rządu RP, Minister Finansów i Prezes NBP

VIG / C-QUADRAT TFI S.A.

Departament Zarządzania Aktywami



Fryderyk Krawczyk

Dyrektor Inwestycyjny

- 16 lat doświadczenia w zarządzaniu aktywami
- **Licencjonowany doradca inwestycyjny**
- Zarządzający m.in. w **KBC TFI, Skarbiec TFI oraz Amundi Polska TFI**.
- W latach 2016 - 2020 Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami w **Alior TFI**
- Zarządzane lub współzarządzane przez niego fundusze były dwukrotnie nominowane do prestiżowej nagrody „**Złoty Portfel**” gazety Parkiet
- Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych UW (Informatyka i Ekonometria)



Marek Kaźmierczak

Starszy Zarządzający Funduszami

- Z rynkiem kapitałowym związany od 2008 r.
- Analityk i zarządzający funduszami akcji w **Aviva Investors Poland TFI** (2011-2021)
- Zarządzane lub współzarządzane przez niego fundusze były dwukrotnie nominowane do **nagrody ALFA** przez Analizy Online oraz jednokrotnie do prestiżowej nagrody „**Złoty Portfel**” gazety Parkiet
- Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego oraz University of Huddersfield

FUNDUSZE VIG / C-QUADRAT

01 C-QUADRAT
GREENSTARS ESG

02 C-QUADRAT
ARTS TOTAL
RETURN BOND

03 VIG / C-QUADRAT
KONSERWATYWNY

04 VIG / C-QUADRAT
OBLIGACJI

05 VIG / C-QUADRAT
OBLIGACJI
KORPORACYJNYCH

06 VIG / C-QUADRAT
AKCJI

07 VIG / C-QUADRAT
GLOBAL GROWTH TRENDS

C-QUADRAT GREENSTARS ESG

Zarządzany przez Impact Asset Management (grupa C-QUADRAT)



Signatory of:



CO WYRÓŻNIA IMPACT ASSET MANAGEMENT?

- Doświadczenie w obszarze zrównoważonego rozwoju **od 2006 roku**
- Fundusze z **ponadprzeciętnym ratingiem zrównoważonego rozwoju**
- Doświadczeni zarządzający z wieloletnim stażem
- Niezależność, elastyczność, zindywidualizowane rozwiązania produktowe
- **Wielokrotnie nagradzany** asset manager – w zakresie inwestycji ESG





C-QUADRAT GREENSTARS ESG



Zarządzany przez Impact Asset Management (grupa C-QUADRAT)



Signatory of:



- Globalne inwestycje w wysokiej jakości akcje i obligacje korporacyjne
- Selekcja papierów wartościowych oparta jest na kryteriach finansowych (potencjał zysków) i niefinansowych (ESG)
- Podwójne źródło wyników funduszu: wynik finansowy i silny rating ESG
- **Najwyższy rating MSCI ESG: AAA funduszu C-Quadrat GreenStars ESG, znacznie przewyższający MSCI World (benchmark)**
- **Rating ESG Morningstar: 5 Globów. Analiza śladu węglowego funduszu odzwierciedlona m.in. w przeważeniu w portfelu spółek z branży IT i ochrony zdrowia (łącznie ok. 45% portfela akcyjnego)**
- Proces inwestycyjny Impact Asset Management oparty jest o 3 filary odpowiedzialnego inwestowania:
 - Inwestowanie w firmy Blue Chip
 - Pełna integracja portfeli z kryteriami ESG
 - Unikanie trwałych strat

Proces inwestycyjny Impact Asset Management

Signatory of:



Alokacja aktywów

- Określenie obszaru inwestycyjnego

Analiza ESG

- Zastosowanie kryteriów zrównoważonego rozwoju

Analiza jakościowa

- Zastosowanie kryteriów jakościowych

Lista podmiotów

- Wewnętrzna analiza fundamentalna

Budowa portfela

- Optymalizacja profilu zysku do ryzyka poprzez transakcje rynkowe

Aktywne zarządzanie ryzykiem

- Monitorowanie i dostosowywanie

Doskonała propozycja dla dywersyfikacji portfela

• Fundusz funduszy

- Inwestuje globalnie w szeroki przekrój aktywów z subklasy dłużnej, na koniec 2020 roku posiadał w portfolio 27 funduszy
- Wykorzystuje zautomatyzowane metody ilościowe. Baza danych i analiza ok. 10 000 funduszy i ETF-ów. Brak prognoz, brak benchmarku, brak decyzji obarczonych oceną ludzką czy emocjami, systematyczny monitoring
- Doskonały fundusz do uzupełnienia portfela - reprezentuje podejście inwestycyjne odmienne od rynku (nie jest to ani fundusz pasywny, ani fundusz oparty o zarządzanie aktywne przez człowieka lub zespół)



Zarządzanie niezależne od benchmarku

Wysoki poziom dywersyfikacji ryzyka

Aktywne zarządzanie ryzykiem i ograniczenie strat

Inwestowanie w różne klasy aktywów

Unikanie wysokiej zmienności

Strategie podążania za trendami

W ciągu 17 lat fundusze zarządzane przez ARTS Asset Management zdobyły **ponad 330 nagród międzynarodowych**. Tytuł **najlepszego Asset Managera** w Austrii przez 9 lat z rzędu.



Lipper Fund Awards 2010 / Europe
Best Group over 3 Years
„Mixed Assets Small”



Dachfonds Award
193 Award
92 x 1st Place
50 x 2nd Place
51 x 3rd Place



Alternative Investments Award
12 Awards



Euro Fund Award
62 Awards



Austrian Fund Award
30 Awards



German Fund Award
28 Awards

Fundusz o najniższym poziomie ryzyka w ofercie VIG / C-QUADRAT TFI



Bezpieczna przystań

Rozwiązanie służące do zarządzania nadwyżkami finansowymi i przechowywania kapitału w okresie turbulencji na rynkach finansowych



Zarządzanie ryzykiem

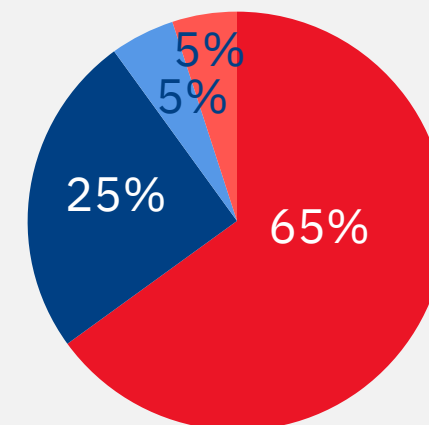
Głównym celem funduszu jest przewidywalność i bezpieczeństwo, a nie osiągnięcie ponadprzeciętnych stóp zwrotu



Płynność

Wysoka płynność składników lokat (trzon portfela to obligacje skarbowe o krótkim terminie zapadalności)

Portfel modelowy



- Obligacje skarbowe (FRN)
- Obligacje korporacyjne (o niskim ryzyku kredytowym)
- Listy zastawne
- Dłużne fundusze zagraniczne (np. globalne obligacje korporacyjne "investment grade")

Uniwersalny fundusz dłużny oparty o obligacje skarbowe

Źródła wyniku:

- Podstawową częścią funduszu są obligacje rządowe (ekspozycja na rynek stopy procentowej w Polsce)
- Wyselekcjonowany i zdywersyfikowany portfel obligacji korporacyjnych – ma zadanie w długim terminie podnosić stopę zwrotu i stabilizować jednostkę
- Alternatywa część – wybrane pomysły inwestycyjne, potencjał dodatkowej stopy zwrotu i dywersyfikacji

Momenty pozytywnej kontrybucji poszczególnych części portfela:

- Obligacje skarbowe – okresy spadającej inflacji i dekoniunktury gospodarczej lub szoków na rynkach finansowych
- Obligacje korporacyjne – okres koniunktury w gospodarce i cykle podwyżek stóp procentowych
- Część alternatywna – okres marazmu i niskich stóp zwrotu na rynku krajowym



Klasyczny fundusz z ekspozycją na ryzyko kredytowe (w głównej mierze krajowe)



Część płynna portfela: 20% - 30%

Oparta o obligacje skarbowe, listy zastawne oraz krótkoterminowe papiery dłużne.

Jej zadaniem jest zapewnienie odpowiedniej płynności całego portfela.



Część zasadnicza portfela: 50% - 70%

Portfel wyselekcjonowanych obligacji korporacyjnych odpowiadających za stopę zwrotu w długim terminie.

Dywersyfikacja zarówno pod względem emitentów, jak i zapadalności poszczególnych instrumentów.



Część alternatywna: 0% - 20%

Ekspozycja na globalny rynek obligacji korporacyjnych (głównie poprzez ekspozycję pośrednią).

Dywersyfikacja geograficzna źródeł dochodu i dodatkowa płynność portfela.

- Wsparty ewentualną ekspozycją na globalny rynek kredytowy (dywersyfikacja)
- Analiza ryzyka kredytowego – lokalny team oraz wsparcie przez system **RiskManagement by Quantic** (profesjonalne, globalne rozwiązania w zakresie modelowania i prognozowania ryzyka DeepData)



Wyjątkowy model oceny ryzyka kredytowego Quantic Financial Solutions

CREDITDYNAMIX® ENGINE APPLICATIONS

MACRO-SCENARIOS
SCENARIO PATHS FOR ALL RELEVANT MACRO FACTORS: GDP, UR, CPI, IR, ...

MOST RECENT COMPANY DATA
(BALANCE SHEET, P&L, ...) OF ALL CLIENTS

COMPANY DATABASE
(BALANCE SHEET, P&L, ...) WORLDWIDE

CREDIT DYNAMIX®-ENGINE
INDIVIDUAL PROJECTION OF COMPANY FINANCIALS ALONG PRODUCT MATURITY BASED ON MACRO ECONOMIC SCENARIOS



CURRENT APPLICATIONS

- CREDIT RISK ANALYSIS
- PD ESTIMATION & RATING
- EARLY WARNING SYSTEMS
- IFRS 9 CURVES
- REGULATORY STRESS TESTING
- COMPANY FORECASTING
- BUSINESS BRANCH & GEOGRAPHIC FORECASTING
- EFFICIENCY GAIN FOR BANKS IN CREDIT
- PORTFOLIO MANAGEMENT AND ASSET SELECTION

INVESTMENT STRATEGIES

- EQUITY, FIXED INCOME
- FUNDS, INDICES
- TAILORED SOLUTIONS

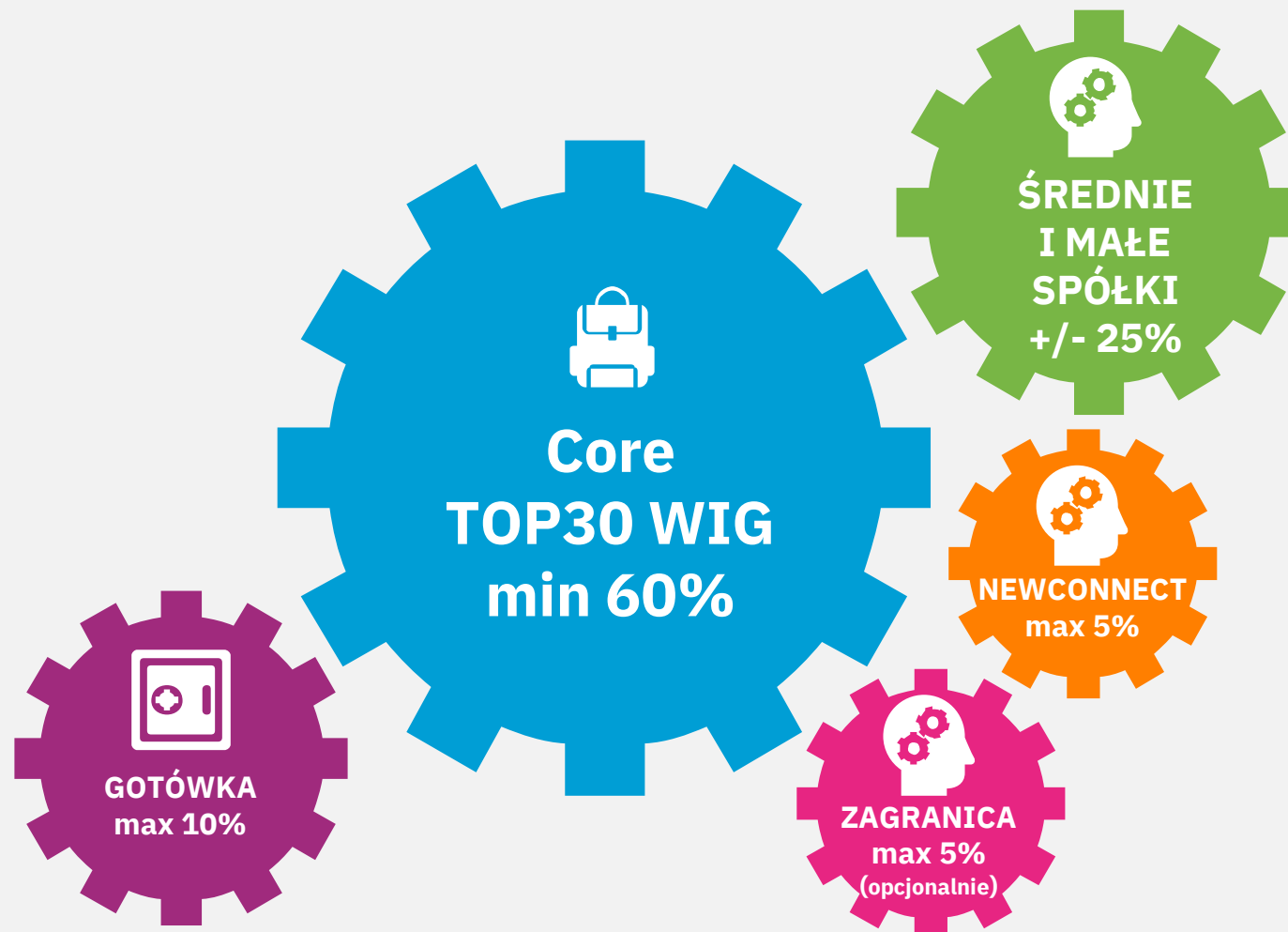
- Obecnie modele ryzyka Quantic są stosowane na portfelach o wartości aktywów ponad 50 miliardów EUR
- Bazując na dostępie do informacji publicznych i branżowych baz danych, Quantic Financial Solutions opracował i udoskonalił autorski, wielowymiarowy system algorytmiczny
- System prognozuje podstawowe dane finansowe pojedynczych firm z wysokim poziomem prawdopodobieństwa
- Modele predykcyjne QFS zostały sprawdzone przez wiodące instytucje finansowe, trzy z czterech firm audytorskich Big4 i regulatorów przez ostatnie ponad pięć lat



Systemowe podejście do zarządzania aktywami

Filozofia inwestycyjna

- Spółki z TOP30 w indeksie WIG - dobrze rozpoznane wśród inwestorów instytucjonalnych, pozwalają na ograniczenie ryzyka portfela
- Przestrzeń do ponadprzeciętnych stóp zwrotu - sektor średnich i małych spółek, NewConnect i niewielka domieszka spółek z zagranicy



Skalowalny produkt z elementem ograniczenia ryzyka portfela
– mix średnich i dużych zagranicznych spółek plus wybrane fundusze ETF

Globalne trendy



Screening Budowanie ekspozycji Zbilansowanie szans i ryzyk

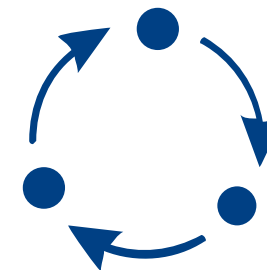
≥50%
akcje
zagraniczne



<50%
akcyjne
fundusze
zagraniczne

Selekcja wśród wybranych spółek zagranicznych (głównie USA, Holandia, Szwecja, Szwajcaria, Niemcy, Dania i Francja) poprzez bezpośrednie i pośrednie inwestycje.

Systematyczność Ciągły proces wyszukiwania nowych trendów społecznych i biznesowych



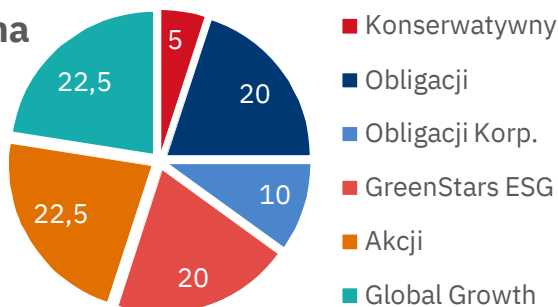
Obszary szczególnego zainteresowania to:
**nowoczesne technologie, medycyna,
social i on-line media, ekologia.**

PRODUKTY EMERYTALNE (IKE, IKZE)

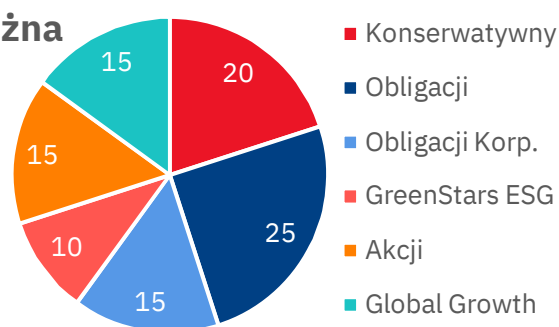
Oszczędzanie z ulgą podatkową

Gotowe strategie inwestycyjne do wyboru

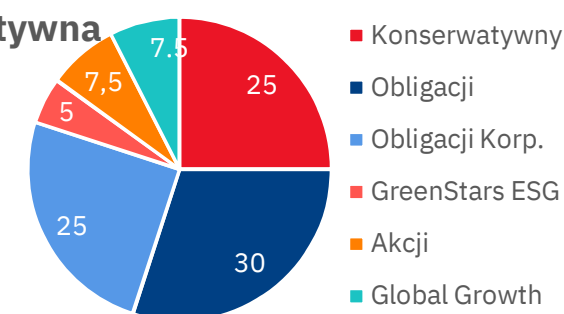
Aktywna



Rozważna



Konserwatywna



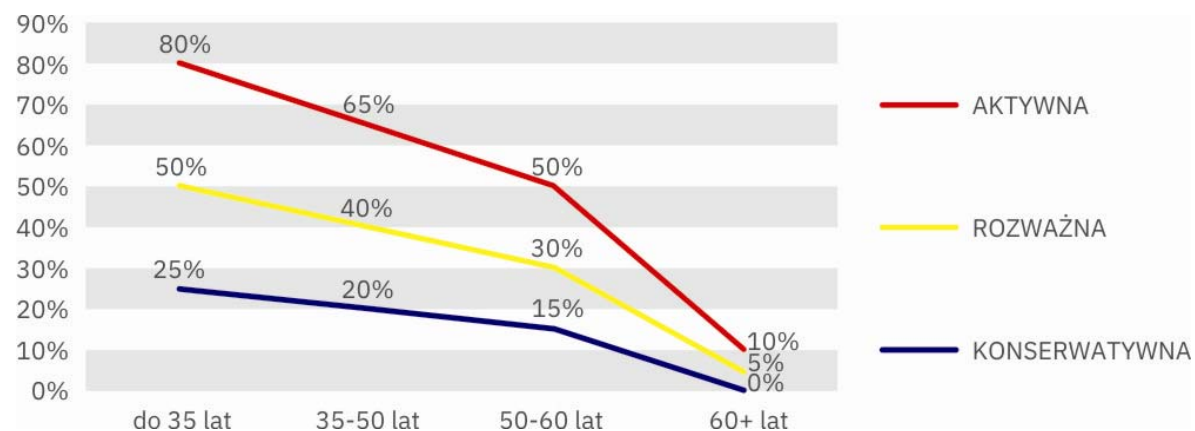
Różnice w udziale funduszy w poszczególnych Wariantach Inwestycyjnych dla przedziału wiekowego 35 -50 lat

Strategia indywidualna

- Klient ma możliwość wybrania jednego funduszu

Dostosowanie profilu strategii do wieku klienta

- Udział funduszy akcyjnych w każdej ze strategii spada wraz z wiekiem Oszczędzającego
- Proces zmiany alokacji nowych wpłat jest automatyczny, nie wymaga udziału Klienta



NAJWYŻSZEJ JAKOŚCI PRODUKTY INWESTYCYJNE

Synergia historii, doświadczeń, strategii biznesowych



Vienna Insurance Group

TRADYCJA, STABILNOŚĆ, JAKOŚĆ



C-Quadrat Investment Group

NOWOCZESNOŚĆ, FACHOWA WIEDZA, DOWIADCZENIE



- Dostarczamy **najwyższej jakości produkty** inwestycyjne dające dostęp do globalnych rynków oraz nowoczesnych narzędzi inwestycyjnych
 - Zarządzanie ilościowe
 - System oceniania spółek w oparciu o kryteria ESG
 - Unikalny system oceny ryzyka kredytowego (Quantic)



- Tworzymy **własne produkty inwestycyjne** w oparciu o analizę fundamentalną i wieloletnie doświadczenie naszego zespołu zarządzania aktywami:
 - Najwyższe standardy inwestycyjne
 - Doświadczenie zdobyte w uznanych zespołach
 - Połączenie tradycji i stabilności Grupy VIG oraz innowacyjnych strategii inwestycyjnych C-Quadrat

NAJWYŻSZEJ JAKOŚCI PRODUKTY INWESTYCYJNE

Paleta produktów

Fundusze dłużne

03 Konserwatywny
(krótkoterminowe papiery
dłużne)

04 Obligacji (głównie
obligacje skarbowe)

05 Obligacji korporacyjnych
(credit)



Fundusz funduszy

02 Arts Total Return Bond (dłużny)
fundusz master-feeder

Fundusz ESG

01 C-Quadrat GreenStars ESG (akcyjny)
fundusz master-feeder

Fundusze akcji

06 Akcji (akcje krajowe),

07 Global Growth Trends (akcje zagraniczne)

Asset Management

Na początku usługa dedykowana firmom z grupy kapitałowej

Produkty emerytalne

(z ulgą podatkową):

- IKE
- IKZE
- Łączone strategie inwestycyjne

Rozwiązania biznesowe dla firm

(zarządzanie nadwyżkami finansowymi):

- Fundusze dłużne VIG CQ TFI lub
- Kombinacja rozwiązań, oferta dedykowana



Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych