

DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE

Cel
Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt
Produkt, który zamierzasz kupić to certyfikaty inwestycyjne emitowane przez QUERCUS Multistrategy FIZ (dalej: „certyfikaty inwestycyjne” i „fundusz”). Twórcą produktu jest Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Towarzystwo”). Więcej informacji uzyskasz pod adresem <https://quercustfi.pl> lub pod numerem telefonu +48 22 205 3000. Organem właściwym do sprawowania nadzoru nad funduszem jest Komisja Nadzoru Finansowego.
Data ostatniej zmiany niniejszego dokumentu: 3 lipca 2018 r.

Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Rodzaj	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego QUERCUS Multistrategy FIZ
Cele	<p>Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Strategia funduszu zakłada wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym bez względu na koniunkturę rynkową dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej. Fundusz ma możliwość wykorzystania szerokiego spektrum instrumentów, w które nie mogą inwestować fundusze inwestycyjne otwarte i szerszych limitów inwestycyjnych funduszy zamkniętych. Przedmiotem inwestycji funduszu mogą być zarówno akcje (od 0 do 100% aktywów), jak i instrumenty dłużne oraz inne instrumenty.</p> <p>Aktywa funduszu są inwestowane głównie w:</p> <ul style="list-style-type: none"> - akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie, na giełdach naszego regionu i innych rynkach, - akcje spółek planujących IPO, - instrumenty dłużne, w tym emitowane przez spółki giełdowe, - waluty obce, - jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, - kontrakty terminowe lub opcje na indeksy akcji, instrumenty dłużne, metale lub surowce. <p>Celem inwestycji Funduszu w instrumenty pochodne jest dążenie do ograniczenia wahań wartości certyfikatów lub możliwość uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, by efektywniej realizować cel inwestycyjny Funduszu. Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach funduszu jest zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Strategia inwestycyjna funduszu zakłada wyszukiwanie okazji wśród niedowartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji długiej (long), wyszukiwanie przewartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji krótkiej (short), oparcie procesu inwestycyjnego o analizę fundamentalną, dokonywanie inwestycji w kraju i w wybrane aktywa na świecie.</p>
Docelowy inwestor indywidualny	<p>Certyfikaty inwestycyjne funduszu skierowane są do inwestorów poszukujących potencjalnych zysków przewyższających dochody z inwestowania w tradycyjne fundusze otwarte o mieszanej polityce inwestycyjnej, którzy szukają możliwości dywersyfikacji aktywów. Produkt dedykowany jest inwestorom dysponującym trwałymi nadwyżkami środków, o wysokim poziomie akceptowanego ryzyka, odpowiedniej wiedzy i doświadczeniu w zakresie inwestowania, a także ponadstandardowej stopie oczekiwanego zwrotu z inwestycji niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych.</p> <p>Produkt jest odpowiedni dla inwestorów, którzy chcieliby inwestować w akcje, ale bardziej na zasadach wyszukiwania okazji, a nie inwestowania w akcje reprezentujące tzw. szeroki rynek. Fundusz charakteryzuje się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego, co może doprowadzić do utraty części lub całości aktywów zainwestowanych w fundusz.</p> <p>Dlatego też produkt dedykowany jest inwestorom długoterminowym, świadomym ryzyka inwestycyjnego związanego z realizowaną przez fundusz polityką - zalecany okres inwestycji wynosi min. 5 lat.</p>
Okres, na jaki zawarty jest PRIIP, jeżeli jest znany	Fundusz jest utworzony na czas nieoznaczony. Termin zapadalności w przypadku certyfikatów inwestycyjnych nie istnieje. Fundusz może zostać rozwiązany w przypadku gdy Wartości Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 20 mln zł. PRIIP nie może zostać automatycznie rozwiązany.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td style="width: 14.28%;">1</td> <td style="width: 14.28%;">2</td> <td style="width: 14.28%;">3</td> <td style="width: 14.28%; background-color: #d9ead3;">4</td> <td style="width: 14.28%;">5</td> <td style="width: 14.28%;">6</td> <td style="width: 14.28%;">7</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;"> niższe ryzyko → ← wyższe ryzyko </p>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt min. 5 lat do dnia wykupu (zob. punkt „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?”). Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.

Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał. Inwestor nie ponosi ryzyka zaciągania dodatkowych finansowych zobowiązań lub obowiązków, w tym zobowiązań warunkowych, oprócz kapitału zainwestowanego w certyfikaty inwestycyjne. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji Inwestora zależy od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przepisy podatkowe obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, mogą mieć wpływ na rzeczywisty wypłacony zysk inwestora.

Fundusz charakteryzuje się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Łączna pozycja w akcjach i instrumentach pochodnych może wynosić od -100% do +200%. Fundusz nie posiada benchmarku. Fundusz może inwestować w szerokie spektrum aktywów, w które nie mogą inwestować fundusze inwestycyjne otwarte. Dokonywanie poszczególnych lokat wiąże się z ryzykami właściwymi dla danego aktywa. Osiągane wyniki inwestycyjne mogą różnić się od koniunktury giełdowej a wartość certyfikatu może podlegać znacznym wahaniom w czasie.

Ryzyko stwarzane przez inwestycję w certyfikaty inwestycyjne może być znacznie wyższe niż przedstawiane za pomocą ogólnego wskaźnika ryzyka, w przypadku gdy certyfikaty nie są posiadane przez minimalny zalecany okres utrzymywania. Okresy wyjścia z inwestycji wskazano w punkcie „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?”. Inwestycja może przynieść straty również w sytuacji, gdy fundusz nie będzie miał możliwości wypłaty środków. Z inwestycją w certyfikaty inwestycyjne nie wiążą się inne niezbędne dodatkowe dopłaty inwestycyjne do inwestycji początkowej.

Scenariusze dotyczące wyników

- Zalecany okres utrzymania to min. 5 lat:

Inwestycja w certyfikaty inwestycyjne QUERCUS Multistrategy FIZ							
Scenariusze		1 rok		3 lata		5 lat (koniec zalecanego okresu utrzymania)	
Scenariusz niekorzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów Średni zwrot w każdym roku	-4,26%	-1 789,20	-4,26%	-1 789,20	-4,26%	-1 789,20
Scenariusz umiarkowany	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów Średni zwrot w każdym roku	-1,79%	-751,80	-1,76%	-739,20	-1,77%	-743,40
Scenariusz korzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów Średni zwrot w każdym roku	0,71%	298,20	0,73%	306,60	0,73%	306,60

Założenia:

- symulacja wyników zwrotów z inwestycji 1, 3 i 5 letnich na podstawie 1, 3 i 5 letnich historycznych stóp zwrotu w oparciu o wyceny dzienne techniczne (w przypadku tego funduszu z powodu czasu jego istnienia – 2 lata – danymi wyjściowymi były roczne stopy zwrotu oparte na wycenach technicznych, z których dopiero były oszacowane 3 i 5 letnie, na podstawie których została przeprowadzona symulacja)
- wynik przedstawiony procentowo i wartościowo (jako zwrot z jednorazowej inwestycji w wysokości 10 000 EUR – tj. 42 000 PLN)

Co się stanie, jeśli QUERCUS Multistrategy FIZ nie ma możliwości wypłaty?

Strata nie jest objęta systemem rekompensat lub gwarancji dla inwestorów. Inwestor może ponieść stratę wskutek niewłaściwej alokacji aktywów funduszu przez zarządzające nim Towarzystwo lub pośrednio wskutek niewywiązania się ze zobowiązań wobec funduszu przez kontrahenta funduszu.

Jakie są koszty?

Koszty w czasie

Koszty inwestycji w certyfikaty inwestycyjne QUERCUS Multistrategy FIZ						
Inwestycja 10 000 EUR (42 000 PLN)	W przypadku spieniężenia po 1 roku		W przypadku spieniężenia po 3 latach		W przypadku spieniężenia po 5 latach	
Łączne koszty	9,04%	3 796,80	19,12%	8 030,40	29,20%	12 264,00
Wpływ na zwrot w ujęciu rocznym	9,04%	3 796,80	6,37%	2 676,80	5,84%	2 452,80

Struktura kosztów

Poniższa tabela przedstawia wpływ na zwrot w ujęciu rocznym			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	4,00%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję. (Jest to największa kwota, jaką zapłacisz; możliwe, że zapłacisz mniej).
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	0,18%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych na potrzeby produktu.
	Pozostałe koszty bieżące	3,35%	Wpływ kosztów, które ponosimy corocznie w związku z zarządzaniem Twoimi inwestycjami oraz kosztów przedstawionych w sekcji II.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	1,51%	Wpływ opłaty za wyniki. Potrącamy je z Twojej inwestycji, jeżeli wyniki produktu przekroczą jego poziom referencyjny.
	Premie motywacyjne	0,00%	Wpływ premii motywacyjnych.

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?**Zalecany minimalny wymagany okres utrzymywania: 5 lat**

Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od uczestnictwa w Funduszu.

Zalecany okres posiadania certyfikatów wynosi min. 5 lat. Jest to okres, w którym w ocenie Towarzystwa można osiągnąć optymalną stopę zwrotu i efektywnie rozłożyć w czasie koszty wejścia i wyjścia z inwestycji.

Minimalny okres posiadania zależy od daty, na którą przypada dzień wykupu. Dniem Wykupu jest ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, co najmniej na dwa tygodnie przed Dniem Wykupu. Termin rozpoczęcia przyjmowania żądań wykupu będzie przypadał w pierwszym Dniu Roboczym miesiąca, w którym będzie Dzień Wykupu. Termin przyjmowania żądań wykupu będzie trwał 7 dni, z zastrzeżeniem zdania następnego. W przypadku, w którym termin zakończenia przyjmowania żądań wykupu nie będzie przypadał na Dzień Roboczy, termin zakończenia przyjmowania żądań wykupu zostanie przedłużony do najbliższego Dnia Roboczego. Żądanie wykupu powinno zawierać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem. Żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym powyżej nie zostanie zrealizowane. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będą przyjmowane przez Towarzystwo i podmioty pośredniczące w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane w całości lub części tylko za zgodą Towarzystwa. Szczegółowe zasady wykupywania certyfikatów określa statut funduszu. Wycofanie się z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie, co będzie możliwe na rynku regulowanym. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.

Wczesne spieniężenie certyfikatów inwestycyjnych zwiększa ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku, niezależnie od okresu utrzymywania certyfikatów inwestycyjnych. W przypadku wcześniejszego zbycia większą wagę mają także opłaty jednorazowe, takie jak Opłata Dystrybucyjna czy Opłata Umorzeniowa- zob. część „Jakie są koszty?”.

Stawka Opłaty Umorzeniowej z tytułu wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi 0%.

Jak mogę złożyć skargę?

Inwestor może złożyć reklamację (skargę) dotyczącą produktu, w tym usług świadczonych przez Towarzystwo lub osoby doradzającej w zakresie certyfikatów inwestycyjnych lub je sprzedającej (dystrybutor), w następujący sposób:

- w formie pisemnej – osobiście, w siedzibie Towarzystwa, a także w jednostce obsługującej klientów dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać zapisu na certyfikaty inwestycyjne, albo przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1481) na adres Towarzystwa (ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa) lub dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać Zapisu na certyfikaty inwestycyjne,
- ustnie – telefonicznie albo osobiście do protokołu podczas wizyty klienta w siedzibie Towarzystwa, w jednostce obsługującej klientów dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać Zapisu,
- w formie elektronicznej - na adres poczty elektronicznej Towarzystwa reklamacje@quercustfi.pl lub adres poczty elektronicznej dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać zapisu na certyfikaty inwestycyjne.

Szczegółowe zasady składania reklamacji wskazane zostały w Procedurze przyjmowania i załatwiania reklamacji klientów przez Quercus TFI S.A. dostępnej pod adresem <https://quercustfi.pl>.

Inne istotne informacje

Inwestorowi na etapie przedumownym z mocy prawa przekazuje się dokument informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz informacje wymagane przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”). Informacje ujawniane na podstawie art. 14 Rozporządzenia SFTR, zawarte są w Prospekcie Emisyjnym Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021, 022, 023 i 024 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Fundusz po zawarciu umowy doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.