



**Aneks nr 7 z dnia 27 lipca 2018 r.
do Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021, 022, 023 i 024
QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
zatwierdzonego w dniu 5 października 2017 r.**

Aneks nr 7 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021, 022, 023 i 024 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Aneks”) został sporządzony zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.).

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 27 lipca 2018 r. raportu kwartalnego za II kwartał 2018 r. QUERCUS Multistrategy FIZ, tj. za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 sierpnia 2018 r.

W Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

1. W punkcie B.7 „Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za II kwartał 2018 r. w dniu 27 lipca 2018 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny.

Wybrane dane finansowe		01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	15 249	9 594	3 597	2 259
II	Koszty funduszu netto	11 677	12 021	2 754	2 830
III	Przychody z lokat netto	3 572	-2 427	843	-571
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 378	1 910	561	450
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-26 243	9 550	-6 190	2 248
VI	Wynik z operacji	-20 293	9 033	-4 787	2 127
VII	Zobowiązania	40 219	16 256	9 221	3 846
VIII	Aktywa	340 920	381 386	78 164	90 237
IX	Aktywa netto	300 701	365 130	68 943	86 391
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	281 281	329 756	281 281	329 756
		zł	zł	EUR	EUR
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 069,04	1 107,27	245,10	261,98
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-72,14	27,39	-17,02	6,45

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-06-30
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	340 920	387 151	405 449	381 386
II	Zobowiązania	40 219	1 343	28 846	16 256
III	Aktywa netto (I-II)	300 701	385 808	376 603	365 130
IV	Kapitał funduszu	291 129	352 614	346 739	344 516
V	Dochody zatrzymane	13 137	8 532	7 187	2 844
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 565	24 662	22 677	17 770
VI	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	300 701	385 808	376 603	365 130

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	10 284	15 249	6 322	9 594
II	Koszty funduszu	5 593	11 677	6 289	12 021
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0

IV	Koszty funduszu netto (II-III)	5 593	11 677	6 289	12 021
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	4 691	3 572	33	-2 427
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	-28 314	-23 865	7 497	11 460
VII	Wynik z operacji (V+VI)	-23 623	-20 293	7 530	9 033
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane), raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14 929	30 425	-51 099	-103 536
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-22 051	-41 372	29 773	65 702
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	231	247	-41	-98
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	-7 122	-10 947	-21 326	-37 834
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 959	34 768	42 663	59 228
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	24 068	24 068	21 296	21 296

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane), raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Składniki lokat	30.06.2018 r			31.03.2018 r			31.12.2017 r			30.06.2017 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	185 953	179 570	52,67	177 928	198 834	51,36	180 606	202 866	50,03	132 095	149 228	39,13
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	95 173	96 498	28,31	113 673	114 107	29,47	144 937	145 209	35,81	146 510	147 445	38,66
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	47	0,01	0	99	0,02	0	34	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	20 202	20 965	6,15	20 202	20 828	5,38	20 202	20 698	5,11	30 000	30 380	7,97
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	20 000	20 061	5,26
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	301 328	297 033	87,13	311 803	333 816	86,22	345 745	368 872	90,97	328 605	347 148	91,03

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane)

2. W punkcie B.44 „Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za II kwartał 2018 r. w dniu 27 lipca 2018 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny.

Wybrane dane finansowe		01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	15 249	9 594	3 597	2 259
II	Koszty funduszu netto	11 677	12 021	2 754	2 830
III	Przychody z lokat netto	3 572	-2 427	843	-571
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 378	1 910	561	450
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-26 243	9 550	-6 190	2 248
VI	Wynik z operacji	-20 293	9 033	-4 787	2 127
VII	Zobowiązania	40 219	16 256	9 221	3 846
VIII	Aktywa	340 920	381 386	78 164	90 237
IX	Aktywa netto	300 701	365 130	68 943	86 391
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	281 281	329 756	281 281	329 756
		zł	zł	EUR	EUR
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 069,04	1 107,27	245,10	261,98
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-72,14	27,39	-17,02	6,45

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-06-30
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	340 920	387 151	405 449	381 386
II	Zobowiązania	40 219	1 343	28 846	16 256
III	Aktywa netto (I-II)	300 701	385 808	376 603	365 130
IV	Kapitał funduszu	291 129	352 614	346 739	344 516
V	Dochody zatrzymane	13 137	8 532	7 187	2 844
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 565	24 662	22 677	17 770
VI I	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	300 701	385 808	376 603	365 130

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	10 284	15 249	6 322	9 594
II	Koszty funduszu	5 593	11 677	6 289	12 021

III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	5 593	11 677	6 289	12 021
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	4 691	3 572	33	-2 427
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	-28 314	-23 865	7 497	11 460
VII	Wynik z operacji (V+VI)	-23 623	-20 293	7 530	9 033
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane) , raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14 929	30 425	-51 099	-103 536
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-22 051	-41 372	29 773	65 702
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	231	247	-41	-98
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	-7 122	-10 947	-21 326	-37 834
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 959	34 768	42 663	59 228
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	24 068	24 068	21 296	21 296

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane), raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Składniki lokat	30.06.2018 r			31.03.2018 r			31.12.2017 r			30.06.2017 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	185 953	179 570	52,67	177 928	198 834	51,36	180 606	202 866	50,03	132 095	149 228	39,13
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	95 173	96 498	28,31	113 673	114 107	29,47	144 937	145 209	35,81	146 510	147 445	38,66
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	47	0,01	0	99	0,02	0	34	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	20 202	20 965	6,15	20 202	20 828	5,38	20 202	20 698	5,11	30 000	30 380	7,97
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	20 000	20 061	5,26
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	301 328	297 033	87,13	311 803	333 816	86,22	345 745	368 872	90,97	328 605	347 148	91,03

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane)

3. W punkcie B.45 „Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Na dzień 30 czerwca 2018 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 7,06% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 28,31% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 52,67% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (6,15%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za II kw. 2018 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl.

Składniki lokat	30.06.2018 r			31.03.2018 r			31.12.2017 r			30.06.2017 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	185 953	179 570	52,67	177 928	198 834	51,36	180 606	202 866	50,03	132 095	149 228	39,13
Dłużne papiery wartościowe	95 173	96 498	28,31	113 673	114 107	29,47	144 937	145 209	35,81	146 510	147 445	38,66
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	47	0,01	0	99	0,02	0	34	0,01
Jednostki uczestnictwa	20 202	20 965	6,15	20 202	20 828	5,38	20 202	20 698	5,11	30 000	30 380	7,97
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	20 000	20 061	5,26
RAZEM	301 328	297 033	87,13	311 803	333 816	86,22	345 745	368 872	90,97	328 605	347 148	91,03

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).”.

4. W punkcie 5.2.1. „Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

”

Wybrane dane finansowe		01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	15 249	9 594	3 597	2 259
II	Koszty funduszu netto	11 677	12 021	2 754	2 830
III	Przychody z lokat netto	3 572	-2 427	843	-571
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 378	1 910	561	450
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-26 243	9 550	-6 190	2 248
VI	Wynik z operacji	-20 293	9 033	-4 787	2 127
VII	Zobowiązania	40 219	16 256	9 221	3 846
VIII	Aktywa	340 920	381 386	78 164	90 237
IX	Aktywa netto	300 701	365 130	68 943	86 391
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	281 281	329 756	281 281	329 756
		zł	zł	EUR	EUR
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 069,04	1 107,27	245,10	261,98
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-72,14	27,39	-17,02	6,45

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-06-30
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	340 920	387 151	405 449	381 386
II	Zobowiązania	40 219	1 343	28 846	16 256
III	Aktywa netto (I-II)	300 701	385 808	376 603	365 130
IV	Kapitał funduszu	291 129	352 614	346 739	344 516
V	Dochody zatrzymane	13 137	8 532	7 187	2 844

VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 565	24 662	22 677	17 770
VI I	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	300 701	385 808	376 603	365 130

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	10 284	15 249	6 322	9 594
II	Koszty funduszu	5 593	11 677	6 289	12 021
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	5 593	11 677	6 289	12 021
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	4 691	3 572	33	-2 427
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	-28 314	-23 865	7 497	11 460
VII	Wynik z operacji (V+VI)	-23 623	-20 293	7 530	9 033
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane), raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14 929	30 425	-51 099	-103 536
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-22 051	-41 372	29 773	65 702
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	231	247	-41	-98
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	-7 122	-10 947	-21 326	-37 834
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 959	34 768	42 663	59 228
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	24 068	24 068	21 296	21 296

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane), raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Składniki lokat	30.06.2018 r			31.03.2018 r			31.12.2017 r			30.06.2017 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	185 953	179 570	52,67	177 928	198 834	51,36	180 606	202 866	50,03	132 095	149 228	39,13
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	95 173	96 498	28,31	113 673	114 107	29,47	144 937	145 209	35,81	146 510	147 445	38,66
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	47	0,01	0	99	0,02	0	34	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	20 202	20 965	6,15	20 202	20 828	5,38	20 202	20 698	5,11	30 000	30 380	7,97

Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	20 000	20 061	5,26
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	301 328	297 033	87,13	311 803	333 816	86,22	345 745	368 872	90,97	328 605	347 148	91,03

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).”.

Fundusz przekazał raport kwartalny za II kwartał 2018 r. w dniu 27 lipca 2018 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl.”.

5. W punkcie 5.2.2. „Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

”

Składniki lokat	30.06.2018 r			31.03.2018 r			31.12.2017 r			30.06.2017 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	185 953	179 570	52,67	177 928	198 834	51,36	180 606	202 866	50,03	132 095	149 228	39,13
Dłużne papiery wartościowe	95 173	96 498	28,31	113 673	114 107	29,47	144 937	145 209	35,81	146 510	147 445	38,66
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	47	0,01	0	99	0,02	0	34	0,01
Jednostki uczestnictwa	20 202	20 965	6,15	20 202	20 828	5,38	20 202	20 698	5,11	30 000	30 380	7,97
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	20 000	20 061	5,26
RAZEM	301 328	297 033	87,13	311 803	333 816	86,22	345 745	368 872	90,97	328 605	347 148	91,03

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane).”.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 7,06% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 28,31% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 52,67% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (6,15%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za II kw. 2018 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl.”.

6. W punkcie 5.2.4. „Sytuacja finansowa Funduszu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

”

Rachunek wyniku z operacji	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
-----------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	10 284	15 249	6 322	9 594
II	Koszty funduszu	5 593	11 677	6 289	12 021
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	5 593	11 677	6 289	12 021
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	4 691	3 572	33	-2 427
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	-28 314	-23 865	7 497	11 460
VII	Wynik z operacji (V+VI)	-23 623	-20 293	7 530	9 033
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	-83,98	-72,14	22,84	27,39

Źródło: raport kwartalny za II kw. 2018 r. (dane nieaudytowane), raport kwartalny za II kw. 2017 r. (dane nieaudytowane).

Na dzień 30 czerwca 2018 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 7,06% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 28,31% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 52,67% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (6,15%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za II kw. 2018 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl."

7. W punkcie 5.2.13 „Śródroczne i inne informacje finansowe” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za II kwartał 2018 r. w dniu 27 lipca 2018 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl. Historyczne informacje finansowe za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. nie zostały poddane przeglądowi ani zbadane przez biegłego rewidenta.”

8. W punkcie 16.5 Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za II kwartał 2018 r. w dniu 27 lipca 2018 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl.”

Informacja o prawie uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne

Aneks został opublikowany w dniu 6 sierpnia 2018 r. na stronie internetowej Emitenta (www.quercustfi.pl) i Oferującego (www.nwai.pl). Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Inwestycyjne przed udostępnieniem niniejszego Aneksu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu tj. w terminie do dnia 8 sierpnia 2018 r. składając Oferującemu lub podmiotowi wchodzącemu w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego, oświadczenie na piśmie.