

AKTUALIZACJA

z dnia 24 września 2026 r.

PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

QUERCUS PARASOŁOWY SFIO

tekst jednolity z dnia 28 maja 2026 r.

1. Na stronie tytułowej Prospektu Informacyjnego dodaje się nazwę Subfunduszu Funduszu w brzmieniu:

QUERCUS SEJF

2. Na stronie tytułowej Prospektu Informacyjnego informacja dotycząca daty i miejsca sporządzenia Prospektu Informacyjnego oraz dat kolejnych jego aktualizacji otrzymuje brzmienie:

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 17 września 2007 r. i zaktualizowany w dniach: 14 lutego 2008 r., 28 marca 2008 r., 30 maja 2008 r. (tekst jednolity), 15 września 2008 r., 29 maja 2009 r. (tekst jednolity), 14 września 2009 r., 31 grudnia 2009 r., 26 maja 2010 r., 31 maja 2010 r. (tekst jednolity), 1 marca 2011 r., 31 maja 2011 r. (tekst jednolity), 2 kwietnia 2012 r., 30 kwietnia 2012 r., 29 maja 2012 r. (tekst jednolity), 1 stycznia 2013 r., 26 kwietnia 2013 r. (tekst jednolity), 13 czerwca 2013 r., 31 lipca 2013 r. (tekst jednolity), 28 sierpnia 2013 r., 4 października 2013 r., 28 października 2013 r., 31 października 2013 r. (tekst jednolity), 22 listopada 2013 r., 11 grudnia 2013 r., 1 stycznia 2014 r., 3 kwietnia 2014 r., 30 maja 2014 r. (tekst jednolity), 14 lipca 2014 r., 29 maja 2015 r. (tekst jednolity), 11 października 2015 r., 31 maja 2016 r. (tekst jednolity), 25 lipca 2016 r., 31 sierpnia 2016 r., 20 lutego 2017 r., 19 maja 2017 r., 31 maja 2017 r. (tekst jednolity), 10 listopada 2017 r., 10 marca 2018 r., 31 marca 2018 r., 31 maja 2018 r. (tekst jednolity), 28 grudnia 2018 r. (tekst jednolity), 1 marca 2019 r., 31 maja 2019 r. (tekst jednolity), 9 sierpnia 2019 r., 14 października 2019 r., 25 listopada 2019 r., 17 grudnia 2019 r., 1 stycznia 2020 r., 30 maja 2020 r. (tekst jednolity), 2 grudnia 2020 r. (tekst jednolity), 23 grudnia 2020 r., 1 stycznia 2021 r., 10 marca 2021 r., 1 maja 2021 r., 31 maja 2021 r. (tekst jednolity), 1 lipca 2021 r., 1 stycznia 2022 r., 1 kwietnia 2022 r., 11 kwietnia 2022 r., 31 maja 2022 r. (tekst jednolity), 1 lipca 2022 r., 21 grudnia 2022 r., 30 kwietnia 2023 r. (tekst jednolity), 1 lipca 2023 r., 6 września 2023 r., 26 września 2023 r., 3 października 2023 r. (tekst jednolity), 22 grudnia 2023 r., 29 marca 2024 r., 30 maja 2024 r. (tekst jednolity), 1 stycznia 2025 r., 1 kwietnia 2025 r. (tekst jednolity), 28 sierpnia 2025 r. (tekst jednolity), 1 października 2025 r. (tekst jednolity), 8 listopada 2025 r. (tekst jednolity), 1 grudnia 2025 r., 1 stycznia 2026 r. (tekst jednolity), 8 stycznia 2026 r. (tekst jednolity), 10 marca 2026 r., 3 kwietnia 2026 r. (tekst jednolity), 8 kwietnia 2026 r. (tekst jednolity), 28 maja 2026 r. (tekst jednolity), 24 września 2026 r. (tekst jednolity).

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, dnia 24 września 2026 r.

3. W rozdziale II Prospektu Informacyjnego punkt 7.3. otrzymuje brzmienie:

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Subfunduszami są:

QUERCUS Akumulacji Kapitału – Krzysztof Grudzień

QUERCUS Global Balanced – Piotr Miliński

QUERCUS Agresywny – wspólnie Sebastian Buczek i Bartłomiej Cendecki

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy – Mariusz Zaród

QUERCUS Obligacji Skarbowych – Mariusz Zaród

QUERCUS Absolutny – Bartłomiej Cendecki

QUERCUS lev – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczynski

QUERCUS short – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczynski

QUERCUS Gold – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczynski

QUERCUS Global Growth – wspólnie Daniel Łuszczynski i Piotr Miliński

QUERCUS Silver – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczynski

QUERCUS Sejf – Mariusz Zaród

QUERCUS Tech lev – wspólnie Krzysztof Grudzień i Daniel Łuszczynski

4. W rozdziale III Prospektu Informacyjnego punkt 5. otrzymuje brzmienie:

Na podstawie aktualizacji Prospektu z dnia 24 września 2026 r. zostaną przeprowadzone zapisy na Jednostki Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo.

Do utworzenia subfunduszu QUERCUS Sejf niezbędne jest zebranie wpłat do tego subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40.000 zł. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf rozpocznie się w dniu 25 września 2026 r. i zakończy się w dniu zebrania wpłat w wysokości nie niższej niż 40.000 zł, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania wpłat.

Towarzystwo nie później niż w terminie 7 dni od zakończenia przyjmowania wpłat przydzieli Jednostki Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf. Cena Jednostek Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf przydzielanych w ramach zapisów będzie wynosiła 100 zł. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Data dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf jest datą utworzenia tego subfunduszu. Pierwszy dzień zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Sejf przypada nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa i jest wyznaczany przez Towarzystwo.

5. W rozdziale III Prospektu Informacyjnego w punkcie 6.1, w § 2 po jedenastym akapicie dodaje się akapit w brzmieniu:

W przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Rejestrach Uczestnika otwartych w ramach danego Konta Uczestnika, Fundusz po upływie 24 miesięcy od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa, może zamknąć wszystkie Rejestry Uczestnika w ramach danego Konta Uczestnika oraz zamknąć Konto Uczestnika. Przez dzień odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, rozumie się Dzień Wyceny, w którym dokonano odkupienia ostatnich Jednostek Uczestnictwa z ostatniego Rejestru Uczestnika, na którym były zapisane Jednostki Uczestnictwa, w ramach danego Konta Uczestnika. Zamknięcie Konta Uczestnika skutkuje brakiem możliwości nabywania Jednostek Uczestnictwa, dokonywania wpłat bezpośrednich, składnia wszelkich innych zleceń lub dyspozycji dotyczących zamkniętego Konta Uczestnika, a także anulacją wszystkich uprzednio złożonych dyspozycji w ramach zamkniętego Konta Uczestnika oraz rozwiązaniem wszelkich Umów Dodatkowych.

6. W rozdziale III Prospektu Informacyjnego w punkcie 6.1. w § 3 wyrazy „rozdziałów III A-III L Prospektu” zastępuje się wyrazami „rozdziałów III A-III M Prospektu”.

7. W rozdziale III Prospektu Informacyjnego w punkcie 6.5. po wyrazach „QUERCUS Silver” dodaje się przecinek oraz wyrazy „QUERCUS Sejf”.

8. W rozdziale III Prospektu Informacyjnego, w pkt 11., w § 8 dotychczasowe oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zastępuje się oświadczeniem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w następującym brzmieniu:

**OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU
FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW
SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI
DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O
ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE
POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ**

Dla Zarządu Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”), w związku z wymogiem par. 10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2025 r. poz. 519), wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną

pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- QUERCUS Akumulacji Kapitału,
- QUERCUS Global Balanced,
- QUERCUS Agresywny,
- QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy,
- QUERCUS Obligacji Skarbowych,
- QUERCUS Absolutny,
- QUERCUS lev,
- QUERCUS short,
- QUERCUS Gold,
- QUERCUS Global Growth,
- QUERCUS Silver,
- QUERCUS Sejf,
- QUERCUS Tech lev,

(dalej „Subfundusze”), wydzielonych w ramach QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych” – Dz. U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 17 września 2007 roku, którego zaktualizowany tekst jednolity zostanie opublikowany w dniu 24 września 2026 roku („Prospekt Informacyjny”).

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest opisana w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego oraz Części II Statutu Funduszu zamieszczonego w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednio:

- w Rozdziale III A punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale I dla subfunduszu QUERCUS Akumulacji Kapitału,
- w Rozdziale III B punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale II dla subfunduszu QUERCUS Global Balanced,
- w Rozdziale III C punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale III dla subfunduszu QUERCUS Agresywny,
- w Rozdziale III D punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale IV dla subfunduszu QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy,
- w Rozdziale III E punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale V dla subfunduszu QUERCUS Obligacji Skarbowych,
- w Rozdziale III F punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale VI dla subfunduszu QUERCUS Absolutny,
- w Rozdziale III G punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale VII dla subfunduszu QUERCUS lev,
- w Rozdziale III H punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale VIII dla subfunduszu QUERCUS short,
- w Rozdziale III I punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale IX dla subfunduszu QUERCUS Gold,
- w Rozdziale III J punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale X dla subfunduszu QUERCUS Global Growth,
- w Rozdziale III K punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale XI dla subfunduszu QUERCUS Silver,
- w Rozdziale III L punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale XII dla subfunduszu QUERCUS Sejf,
- w Rozdziale III M punkt 1 Prospektu Informacyjnego oraz w Części II Statutu w Rozdziale XIII dla subfunduszu QUERCUS Tech lev.

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Prace związane z wydaniem niniejszego raportu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późn. zm. („KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem dotyczących zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury polegały w szczególności na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Nasze procedury nie obejmowały weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i

zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Subfundusze.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.

Wymogi kontroli jakości

Jako firma audytorska stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” wprowadzony przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. (dalej „kodeks etyki”). Kodeks etyki oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.

Działający w imieniu Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

Joanna Orłowska-Filipowicz
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 13791

Warszawa, dnia 24 września 2026 roku

9. W rozdziale III D Prospektu Informacyjnego w punkcie 1.1 dodaje się na końcu akapit w brzmieniu:

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

10. Dotychczasowy rozdział III L Prospektu Informacyjnego oznacza się jako rozdział III M i po rozdziale III K Prospektu Informacyjnego dodaje się nowy rozdział III L w brzmieniu:

Rozdział III L DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SEJF

1. ZWIEŻŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI FUNDUSZ LOKUJE AKTYWA SUBFUNDUSZU GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŻNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz będzie inwestował Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w Instrumenty Dłużne inne niż wskazane w zdaniu poprzednim (w tym Instrumenty Dłużne korporacyjne), Depozyty i Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty o polityce inwestycyjnej funduszy dłużnych. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub państwo członkowskie (centralne władze publiczne państwa członkowskiego lub bank centralny państwa członkowskiego), lub państwo należące do OECD będzie stanowił mniej niż 20% Aktywów Netto Subfunduszu. Modified duration portfela nie może przekraczać 3 lat.

Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych, krótkoterminowych, papierów skarbowych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy rynku krajowego.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Fundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu relatywnym do benchmarku, którym jest WIBID 6M.

Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Fundusz nie będzie inwestował Aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki wskazane w § 12a ust. 1 Części I statutu Funduszu, która to zasada doznaje wyjątków w stosunku do pośrednich inwestycji Subfunduszu w instrumenty pochodne oparte na indeksach oraz w instytucje wspólnego inwestowania, na zasadach przewidzianych w statucie Funduszu.

1.2. ZWIEŻŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- 1) dla Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych; prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości; stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego; wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego; w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating nadany przez renomowaną agencję ratingową, uwzględnia się ten rating w ocenie kredytowej;
- 2) dla Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu; możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
- 3) dla Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji; koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- 4) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów; wiarygodność banku;

5) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, możliwość zabezpieczenia lokat danego Subfunduszu odpowiadających instrumentem bazowym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat danego Subfunduszu.

1.3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ

nie dotyczy – Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

1.4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŻNE WSKAZANIE TEJ CECHY

Przewidywana zmienność wartości aktywów netto portfela wynikająca ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem jest niewielka.

Subfundusz może stosować dźwignię finansową za pośrednictwem transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, w wyniku których Subfundusz może uzyskiwać zaangażowanie rynkowe powyżej wartości swoich aktywów oraz może stosować zabezpieczenie przy użyciu instrumentów pochodnych w celu ochrony aktywów subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych i stóp procentowych.

Stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwiększenie zmienności wartości aktywów netto portfela. Poziom stosowanej dźwigni finansowej jest ograniczany poprzez limit ekspozycji AFL.

1.5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, za wyjątkiem umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że ograniczenie to nie dotyczy stosowania zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym opisanych poniżej i ryzykiem stóp procentowych.

Fundusz może zabezpieczać inwestycje Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kontraktów forward, dla których instrumentami bazowymi są waluty oraz Instrumentów Pochodnych – transakcji terminowych (futures), w których instrumentami bazowymi są waluty.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z ustalonymi w Statucie Funduszu ograniczeniami,
- 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

1.6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI

nie dotyczy – nie udzielono żadnych gwarancji

2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII ZARZĄDZANIA I SZCZEGÓLNYCH STRATEGII INWESTYCYJNYCH STOSOWANYCH W ODNIESIENIU DO INWESTYCJI NA OKREŚLONYM OBSZARZE GEOGRAFICZNYM, W OKREŚLONEJ BRANŻY LUB SEKTORZE GOSPODARCZYM ALBO W ODNIESIENIU DO OKREŚLONEJ KATEGORII LOKAT, ALBO W CELU ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się niskie ryzyko, wynikające z inwestycji środków Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski o niskim modified duration, a także w inne Instrumenty Dłużne, Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa. Na poziom ryzyka mają wpływ inwestycje Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe Instrumenty Dłużne. Głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej, które obejmuje ryzyko spadku aktywów Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych.

Z polityką inwestycyjną Subfunduszu wiąże się ponadto ryzyka opisane poniżej.

2.1.1. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów finansowych.

Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

2.1.2. RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów Instrumentów Dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych Instrumentów Dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami Instrumentów Dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach.

Inwestycje w nieskarbowe Instrumenty Dłużne wiążą się zazwyczaj z wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż skarbowe Instrumenty Dłużne, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

2.1.3. RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe.

Z ryzykiem rozliczenia wiąże się ryzyko operacyjne obejmujące ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

2.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w walucie polskiej lub denominowane w walucie obcej.

W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowanym spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Fundusz może zabezpieczać zmiany kursu walutowego z wykorzystaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych. Statut Funduszu nie przewiduje natomiast obowiązku korzystania z takich zabezpieczeń. Mając powyższe na względzie Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują stosowania zabezpieczeń walutowych. Decyzja w zakresie zastosowania zabezpieczenia walutowego będzie podejmowana każdorazowo przez Towarzystwo.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Fundusz może koncentrować inwestycje Subfunduszy na określonym rynku, w określonym segmencie rynku (sektorze, kapitalizacji emitentów) lub określonym typie instrumentów finansowych. Sytuacja na tym rynku, w określonym segmencie rynku lub w przypadku tych instrumentów finansowych może oddziaływać wówczas na wartość i płynność aktywów Subfunduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI RYZYKA:

Poniższe informacje (pkt 2.2.1. – 2.2.5.) są jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

2.2.1. OPIS RYZYKA NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ, W TYM: RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW, RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ I RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2.2. OPIS RYZYKA WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK FUNDUSZU NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW, W TYM: OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ALBO ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, ZMIANĘ DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ, POŁĄCZENIE FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM, PRZEKSZTAŁCENIE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY I ZMIANĘ POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz lub Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników i zmiany Statutu Funduszu oraz, w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, zezwolenia Komisji. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu Funduszu oraz zezwolenia Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na w/w przejęcia, poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo na podstawie umowy zawartej ze spółką zarządzającą, nie może przekazać zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw. Wobec powyższego w przypadku Funduszu nie występuje ryzyko przejęcia zarządzania i prowadzenia jego spraw przez spółki zarządzające.

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiedzi umowę i niezwłocznie

zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.3. OPIS RYZYKA NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

nie dotyczy – Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym

2.2.4. OPIS RYZYKA INFLACJI

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

2.2.5. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Subfunduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które planują inwestowanie nawet w krótkookresowym horyzoncie inwestycyjnym (Subfundusz nie określa minimalnego okresu inwestycji), oczekują wyników inwestycyjnych porównywalnych lub wyższych niż benchmark WIBID 6M, oczekują niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego, jednakże akceptują niewielkie ryzyko związane z inwestycjami głównie w Instrumenty Dłużne oraz potencjalną wyższą koncentracją lokat Subfunduszu wynikającą ze stosowania ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Uczestnik powinien uwzględnić wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do potencjalnych zysków w planowanym okresie inwestycji, w szczególności uwzględniając wysokość ponoszonej Opłaty Dystrybucyjnej w relacji do historycznych stóp zwrotu Subfunduszu.

4. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

4.1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU FUNDUSZU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 5 każdego z rozdziałów Części II Statutu Funduszu.

- 4.2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH, ZWANEGO DALEJ "WSKAŹNIKIEM WKC", WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ZA DANY ROK, A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH**
nie dotyczy – na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu dane nie są dostępne
- 4.3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA**

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy, za wyjątkiem stawek procentowych opłat

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany, w miejsce Opłaty Dystrybucyjnej pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Zasady naliczania opłat manipulacyjnych określone są w § 22 części I Statutu Funduszu oraz Tabelach Opłat.

Opłaty manipulacyjne są należne Dystrybutorom.

Wysokość opłat manipulacyjnych jest zróżnicowana w zależności od Dystrybutorów i ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub zwolnić z tych opłat: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, akcjonariuszy Towarzystwa, innych Inwestorów lub Uczestników po przeprowadzeniu indywidualnych negocjacji (w formie jednorazowej lub stałej obniżki lub zwolnienia), a także osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz. Towarzystwo może upoważniać Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnych.

Towarzystwo może prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo ogłosi w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu.

- 4.4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU**
nie dotyczy – na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu dane nie są dostępne
- 4.5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM**

Zgodnie ze Statutem Funduszu, Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem może pobierać Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie w danym Dniu Wyceny oraz części zmiennej, w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% w skali roku i nie wyższej niż 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Towarzystwo zdecydowało, że będzie pobierało część stałą wynagrodzenia w wysokości 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz nie będzie pobierało części zmiennej wynagrodzenia z tytułu zarządzania Subfunduszem.

- 4.6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W**

TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH I WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo lub inny podmiot. Jedyne zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo określa Statut Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie otrzymują usług dodatkowych.

5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZGODNA Z WARTOŚCIĄ ZAPREZENTOWANĄ W ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU

nie dotyczy – na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu dane nie są dostępne

5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA - W PRZYPADKU SUBFUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT - W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH SUBFUNDUSZY

nie dotyczy – subfundusz działa krócej niż 2 lata

5.3. WSKAZANIE WZORCA SŁUŻĄCEGO DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, ODZWIERCIEDLAJĄCEGO ZACHOWANIE ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU (BENCHMARK), A TAKŻE INFORMACJA O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE

Subfundusz określił, że benchmarkiem Subfunduszu jest: WIBID 6M.

5.4. INFORMACJA O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z WZORCA (BENCHMARKU) PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT. 5.2.

nie dotyczy – subfundusz działa krócej niż 2 lata

5.5. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Poniższa informacja jest jednakowa dla wszystkich Subfunduszy

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych.

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

11. W rozdziale VI Prospektu Informacyjnego w punkcie 1. w podpunkcie 6 wyrazy „rozdziałów III A-III L niniejszego Prospektu” zastępuje się wyrazami „rozdziałów III A-III M niniejszego Prospektu”.

12. W rozdziale VI Prospektu Informacyjnego w punkcie 1. podpunkt 7 po wyrazach „QUERCUS Silver” dodaje się przecinek oraz wyrazy „QUERCUS Sejf”.

13. W rozdziale VI Prospektu Informacyjnego w punkcie 1. W podpunkcie 11 ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

Osoby zamierzające skorzystać z wyłączeń przewidzianych w ww. przepisach (tj. są obywatelami Państwa Członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii lub osobą fizyczną posiadającą zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie Członkowskie, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii) zobowiązane są przedstawić stosowne dokumenty. Do momentu otrzymania właściwych dokumentów Fundusz nie będzie realizował otrzymanych zleceń.

14. W rozdziale VI Prospektu Informacyjnego w punkcie 1. po podpunkcie 11 dodaje się podpunkt 12 w brzmieniu:

- 12) Na potrzeby stosowania środków bezpieczeństwa finansowego Fundusz oraz Towarzystwo mogą przetwarzać informacje zawarte w dokumentach tożsamości Inwestorów i Uczestników oraz osób upoważnionych do działania w ich imieniu oraz sporządzać ich kopie.

15. W statucie QUERCUS Parasolowy SFIO stanowiącym załącznik do Prospektu Informacyjnego wprowadza się zmiany statutu ogłoszone w dniu 24 czerwca 2026 r. i zmiany statutu ogłoszone w dniu 24 września 2026 r., które wchodzi w życie z dniem 24 września 2026 r. oraz dodaje się informację o zmianie statutu ogłoszonej w dniu 24 września 2026 r., która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

16. W Spisie Treści Prospektu Informacyjnego aktualizuje się numery stron oraz po informacji dotyczącej Rozdziału III K dodaje się informację dotyczącą nowego rozdziału III L w brzmieniu:

Rozdział III L

DANE O SUBFUNDUSZU QUERCUS SEJF