

# **INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO**

## **QUERCUS MULTISTRATEGY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Niniejszy dokument jest uzupełnieniem Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021, 022, 023 i 024 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz stanowi realizację obowiązku określonego w art. 222a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).

Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu.

Prospekt został udostępniony na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl), gdzie ogłoszone będą również aktualne informacje o zmianach w Prospekcie lub Statucie wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian.

Użyte w niniejszym dokumencie i niezdefiniowane w nim określenia pisane z wielkiej litery mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Data i miejsce sporządzenia Informacji: Warszawa, dnia 5 października 2017 r.

## 1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

- 1) Nazwa Funduszu  
QUERCUS Multistategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- 2) Siedziba i adres Funduszu  
ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.
- 3) Prawa Uczestnika  
Uczestnik ma prawo do:
  - a) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w Zgromadzeniu Inwestorów (na zasadach określonych w § 5 Statutu oraz w punkcie 9.5.1. Prospektu),
  - b) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego (na zasadach określonych w § 24 i § 34 Statutu oraz odpowiednio w punktach 9.5.3. oraz 9.5.4. Prospektu),
  - c) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz (na zasadach określonych w § 32 Statutu oraz w punkcie 9.5.2. Prospektu),
  - d) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu (na zasadach określonych w § 41 Statutu oraz w punkcie 9.5.5. Prospektu).

## 2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu

### 2.1. Dane Zarządzającego

- 1) Nazwa  
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
- 2) Siedziba i adres  
ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.
- 3) Obowiązki  
Zarządzający tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go wobec osób trzecich.
- 4) Prawa Uczestników  
Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

### 2.2. Dane Depozytariusza

- 1) Nazwa  
Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
- 2) Siedziba i adres  
Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
- 3) Obowiązki  
Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie (w szczególności art. 72 i następne), w tym:
  - a) przechowywanie Aktywów Funduszu;
  - b) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
  - c) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
  - d) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
  - e) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa oraz emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
  - f) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
  - g) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
  - h) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
  - i) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
  - j) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt e) – h) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;

- k) reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa;
- l) wystąpienia w imieniu Uczestników z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;
- m) niezwłocznego zawiadomienia KNF o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nieuwzględnieniu interesów Uczestników.

Depozytariusz jest obowiązany przy wykonywaniu swoich obowiązków działać w sposób rzetelny, dochowując najwyższej staranności wynikającej z profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności, a także zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w lit. c) – h), co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników.

4) Prawa Uczestnika

Uczestnik ma prawo wnioskować o wytoczenie przez Depozytariusza powództwa z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

### 2.3. Dane podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

1) Nazwa

Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

2) Siedziba i adres

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

3) Obowiązki

Badanie sprawozdań finansowych Funduszu oraz dokonywanie ich przeglądu.

4) Prawa Uczestnika

Nd. - z zawartej umowy nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

### 2.4. Dane innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu

#### 2.4.1. Oferujący

1) Nazwa

NWAI Dom Maklerski S.A

2) Siedziba i adres

Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa.

3) Obowiązki

Oferowanie Certyfikatów Inwestycyjnych.

4) Prawa Uczestnika

W szczególności prawo do składania oświadczeń woli dotyczących objęcia Certyfikatów inwestycyjnych oraz uzyskiwania informacji o Towarzystwie, Funduszu i prowadzonej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

### 3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu

#### 3.1. Opis przedmiotu działalności Funduszu

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego działalność polega na inwestowaniu środków pieniężnych wpłacanych przez Uczestników.

Celem inwestycyjnym Funduszu, jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Szczegółowy opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z dokonywanymi inwestycjami i ograniczeń inwestycyjnych określone zostały w paragrafach od § 7 do § 14 Statutu oraz w punktach 2 oraz 5.3. Prospektu.

### **3.2. Dźwignia finansowa**

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Funduszu wynosi 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Informacje na temat korzystania z dźwigni finansowej znajdują się w pkt. 2.1.1., pkt. 5.3.5.2.2.1. i 5.3.5.2.2.1. Prospektu.

### **4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną**

Fundusz może zmienić politykę inwestycyjną w drodze zmiany Statutu. Szczegółowe zasady w zakresie zmiany Statutu zostały określone w Ustawie. Zgodnie z Ustawą, zmiana Statutu, która nie wymaga zgody KNF, obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa powyżej nie wymagają zezwolenia KNF.

Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl).

### **5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika**

Inwestycja w Certyfikaty Inwestycyjne polega na przekazaniu środków pieniężnych (lub dokonaniu świadczenia innego rodzaju) na rzecz Funduszu w zamian za emitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne. Skutkiem inwestycji jest nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych, które mogą zostać wykupione na warunkach określonych w § 32 Statutu oraz pkt. 9.5.2. Prospektu. Opis praw związanych z posiadaniem Certyfikatów został zamieszczony w pkt 9.5 Prospektu.

Z inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne wiąże się ryzyka opisane szczegółowo w rozdziale 2 Prospektu.

### **6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem**

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne co najmniej na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy. Ryzyko związane z odpowiedzialnością zawodową, związaną z zarządzaniem Funduszem, Towarzystwo pokrywa za pomocą dodatkowych kapitałów własnych, na poziomie określonym w art. 14 Rozporządzenia nr 231/2013. Kapitały własne zostały wskazane w punkcie 6.1.4. Prospektu.

Towarzystwo nie zawarło umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

### **7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzony wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

#### **7.1. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo zarządzania portfelem Funduszu**

Towarzystwo nie powierzyło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią podmiotowi trzeciemu.

#### **7.2. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo zarządzania ryzykiem Funduszu**

Towarzystwo nie powierzyło zarządzania ryzykiem Funduszu podmiotowi trzeciemu.

#### **7.3. Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności**

Depozytariusz powierzył subdepozytariuszom wskazanym w punkcie 5.5.17. Prospektu przechowywanie Aktywów Funduszu w zakresie określonym w punkcie 5.5.17. Prospektu.

## **8. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia nr 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

## **9. Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu**

Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w punkcie 5.6. Prospektu oraz uregulowane w paragrafach od § 17 do § 22 Statutu.

## **10. Opis zarządzania płynnością**

Do obowiązków pracowników Towarzystwa odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem należy zapewnienie odpowiedniej płynności portfela inwestycyjnego Funduszu.

Płynność Funduszu zapewniana jest poprzez stosowny dobór aktywów z zastosowaniem kryterium płynności, uwzględniając cykl i terminy emisji oraz wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych.

Kryterium płynności rozumiane jest jako możliwość spieniężenia danego aktywa, bez znaczącego negatywnego wpływu na jego wartość, w odpowiednio krótkim czasie i przy ograniczonych kosztach.

W ramach zarządzania płynnością analizowany jest wpływ danej decyzji inwestycyjnej dotyczącej Aktywów Funduszu na płynność Funduszu, analizowane są faktyczne i prognozowane napływy do Funduszu i wypływy z Funduszu środków pieniężnych, analizowane są warunki rynkowe i ich wpływ na Aktywa Funduszu.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwa wykonywane są testy warunków skrajnych obszaru płynności Funduszu oraz okresowe badania płynności Funduszu.

## **11. Opis procedur objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu**

Procedura objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu została opisana w rozdziale 10 Prospektu oraz w paragrafach od § 25 do § 31 Statutu.

## **12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub Towarzystwem, jeżeli mają miejsce**

Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne dają Uczestnikom takie same prawa. Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane dodatkowe przywileje, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 5.8.3 Prospektu

## **13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników oraz maksymalna ich wysokość**

### **13.1. Opłaty i koszty ponoszone bezpośrednio przez Uczestników**

Uczestnicy ponoszą bezpośrednio opłaty manipulacyjne, w tym z tytułu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne oraz z tytułu ich wykupu na zasadach określonych w § 33 Statutu oraz w punkcie 10.5.2. Prospektu.

### **13.2. Opłaty i koszty ponoszone pośrednio przez Uczestników**

Uczestnicy ponoszą pośrednio koszty opisane w punkcie 5.4. Prospektu oraz określone w § 16 Statutu. Koszty te, jako ponoszone przez Fundusz, wpływają na obniżenie wartości jego aktywów, a tym samym pośrednio na wartość aktywów w przeliczeniu na jeden Certyfikat Inwestycyjny. Zmniejszenie wartości

aktywów w przeliczeniu na jeden Certyfikat Inwestycyjny skutkuje spadkiem jego wartości, a tym samym mniejszą wypłatą na rzecz Uczestnika w przypadku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

**14. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania**

Do dnia sporządzenia i udostępnienia Informacji, nie powstał obowiązek sporządzenia sprawozdania rocznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 222d Ustawy.

**15. Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie Certyfikatu oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych**

Informacje o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny oraz informacje te w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl) oraz opisane zostały w punkcie 5.2.3. Prospektu. Certyfikaty Inwestycyjne notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności**

Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

**17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy, tj. informacje o:**

- a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c) aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo, udostępniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, w terminie publikacji sprawozdania (po raz pierwszy za rok obrotowy 2017).

Informacje, o których mowa w art. 222b pkt 2 Ustawy, tj. informacje o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu, prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz
- b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu, udostępniane są na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl), niezwłocznie po dokonaniu zmiany, a ponadto informacja o łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej udostępniana jest w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, w terminie publikacji sprawozdania (po raz pierwszy za rok obrotowy 2017).

**18. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia 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”)**

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR Fundusz przekazuje Uczestnikom informacje jak poniżej. Fundusz lokując Aktywa:

- będzie dokonywał transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia SFTR,
- nie dokonuje transakcji typu swap przychodu całkowitego w rozumieniu art. 3 pkt 18 Rozporządzenia SFTR.

**18.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania**

Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:

**1) transakcja odkupu**

Transakcja odkupu oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, towary albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów lub towarów, przy czym

umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego lub towaru na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, lub towarów o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą. Transakcja ta dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo), natomiast dla Funduszu kupującego papiery wartościowe stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (reverse repo).

**2) udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów**

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oznacza transakcję, poprzez którą kontrahent lub Fundusz przekazuje papiery wartościowe lub towary, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub towarów w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej. W przypadku, gdy podmiotem przekazującym papiery wartościowe lub towary jest kontrahent, transakcja ta stanowi transakcję udzielenia pożyczki, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe lub towary są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki.

**3) transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno**

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell-back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy-back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie. Dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

**4) transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego**

Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego oznacza transakcję, na podstawie której Fundusz udziela kredytu w związku z nabyciem, sprzedażą, przeniesieniem papierów wartościowych lub obrotem papierami wartościowymi. Transakcja ta nie obejmuje kredytów innego rodzaju, które posiadają zabezpieczenie w postaci papierów wartościowych.

Celem zawierania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w § 7 ust. 1 Statutu Funduszu. Zawieranie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz uzyskanie wyższej stopy zwrotu z inwestycji.

**18.2. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:**

**1) rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych**

Przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

**2) maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych**

Maksymalny odsetek aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wynosi 100 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.

**3) szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych**

Zarządzający Funduszem szacują, że:

- a) przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych polegających na udzielaniu lub zaciąganiu pożyczek papierów wartościowych będzie do 20% wartości Aktywów Funduszu Netto,
- b) przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 20% wartości Aktywów Funduszu Netto,
- c) przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych typu transakcje repo i reverse repo będzie do 20% wartości Aktywów Funduszu Netto,

- d) przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego będzie do 20% wartości Aktywów Funduszu Netto.

### **18.3. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)**

Przy dokonywaniu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych Fundusz bierze w szczególności pod uwagę następujące czynniki:

- a) czynniki transakcyjne, takie jak: umiejętność minimalizowania całkowitych kosztów transakcyjnych oraz konkurencyjność oferowanych cen, jakość i doświadczenie w realizacji transakcji, wydajność procesu rozliczenia i potwierdzania zawieranych transakcji, umiejętność dokonywania transakcji nietypowego wolumenu, umiejętność spełniania dodatkowych wymagań transakcyjnych, aktywność względem nowych instrumentów finansowych, zdolność i gotowość do przeznaczenia kapitału w celu ułatwienia procesu transakcyjnego;
- b) czynniki analityczne, takie jak: dostępność i aktywności analityków, jakość publikowanych analiz, jakość wskazań transakcyjnych i rekomendacji, pokrycie analizami poszczególnych spółek i sektorów, pokrycie analizami strategicznymi, możliwość dostarczenia analizy ze strony innych podmiotów; oraz
- c) czynniki sprzedażowe, takie jak aktualność obsługi sprzedażowej, rozumienie potrzeb klienta, czas odpowiedzi na prośby, jakość zabezpieczeń systemu transakcyjnego, wsparcie ze strony podmiotów z grupy, przebieg dotychczasowej współpracy.

Przy dokonywaniu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych Fundusz bierze ponadto pod uwagę status prawny kontrahenta oraz kraj jego pochodzenia. Kontrahentami Funduszu w transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych są podmioty z siedzibą w z jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska.

### **18.4. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń**

Akceptowalnym zabezpieczeniem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych mogą być:

- a) środki pieniężne,
- b) instrumenty rynku pieniężnego, w szczególności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny, właściwe centralne władze państwa innego niż Rzeczpospolita Polska o ryzyku kredytowym nie wyższym niż ryzyko kredytowe dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa.

W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami mogą być wyłącznie aktywa, których nabycie przez Fundusz nie naruszy ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, w tym ograniczeń co do dywersyfikacji lokat, i w przypadku których istnieje popyt i podaż umożliwiających ich zbywanie w sposób ciągły.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Ustawie i Statucie. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do aktywów tej samej klasy z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się występowanie korelacji zachowań, wynikającej z podobnych zachowań inwestorów na danym rynku.

### **18.5. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**

Wycena zabezpieczeń ustalana jest zgodnie z przepisami prawa, w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu i postanowienia umów z kontrpartnernami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną wycenę zabezpieczeń według wartości rynkowej i dokonuje codziennej aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających według wartości rynkowej.

### **18.6. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń**



**ryzyko operacyjne** – ryzyko polegające na możliwości wystąpienia straty związanej z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich i systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych, w tym spowodowane m.in. oszustwami zewnętrznymi, awariami lub nieprawidłowościami działania systemów teleinformatycznych po stronie podmiotów zewnętrznych względem Towarzystwa i Funduszu. W celu zarządzania ryzykiem operacyjnym Fundusz stosuje określone procedury i dokonuje ich regularnej weryfikacji.

**ryzyko płynności** – ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu / zawarcia transakcji z użyciem papierów wartościowych w krótkim okresie czasu, bez wywołania istotnego wpływu na cenę papieru wartościowego. Ryzyko to może oznaczać konieczność zawarcia transakcji poniżej lub powyżej ceny rynkowej, co może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu. Fundusz stosuje środki pieniężne jako podstawowy sposób zabezpieczenia.

**ryzyko kontrahenta** – ryzyko polegające na tym, że w przypadku gdy kontrahent Funduszu nie wywiązuje się ze zobowiązań powstałych wskutek transakcji zawartej z Funduszem, np. wskutek niewypłacalności kontrahenta, Fundusz może ponieść straty wyrażające się w spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu. Fundusz przed zawarciem transakcji bada sytuację finansową i wiarygodność kontrahenta.

**ryzyko przechowywania** - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi, które wiąże się w szczególności z możliwością utraty przekazanych papierów wartościowych. Możliwość utraty papierów wartościowych może mieć miejsce w związku z sytuacją kontrahenta, tj. egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub jego upadłością. Fundusz przed zawarciem transakcji bada sytuację finansową i wiarygodność kontrahenta.

**ryzyko prawne** - ryzyko związane z zawieraniem transakcji, na podstawie których właściwa będzie jurysdykcja zagraniczna, regulująca w sposób odmienny do jurysdykcji krajowej prawa i obowiązki stron transakcji, bądź związana ze wskazaniem jako sądu właściwego sądu obcej jurysdykcji w razie powstania sporu. Fundusz przed zawarciem transakcji bada wpływ przepisów prawa zagranicznego na jego sytuację prawną.

**ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń** - ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji. Ryzyko to oznacza, że kontrahent przyjmujący zabezpieczenie, może nie odzyskać papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z uprzednio zawartej transakcji. Fundusz zawiera transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych wprowadzając jednocześnie zapisy umowne zabezpieczające interes Funduszu przed ryzykiem wynikającym z ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

**ryzyko rynkowe** - ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papieru wartościowego wykorzystanego w ramach zawartej transakcji. Fundusz lokuje aktywa w sposób zdywersyfikowany minimalizując ryzyko rynkowe.

**ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – ryzyko związane ze stosowaniem mechanizmu dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia zysku przy jednoczesnym zwielokrotnieniu ekspozycji na ryzyko strat. Ryzyko to może być związane z ponownym wykorzystaniem papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji. Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Funduszu wynosi 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

**ryzyko walutowe** - ryzyko wynikające 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. Ze względu na powyższe istnieje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane spadkiem kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Fundusz zawiera transakcje mające na celu redukcję ryzyka walutowego.

#### **18.7. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu)**

Aktywa oraz otrzymane zabezpieczenia podlegające transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych są utrzymywane bądź rejestrowane na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

#### **18.8. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń**

Dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń nie występują. Ograniczenia regulacyjne wynikają przede wszystkim z przepisów Rozporządzenia 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 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu.

**18.9. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”)**

Całość zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane z zawieraniem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, lub są zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

**19. Definicje**

<b>Certyfikaty Inwestycyjne</b>	certyfikaty inwestycyjne serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021, 022, 023 i 024 emitowane przez Fundusz zgodnie ze Statutem.
<b>Depozytariusz</b>	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
<b>Fundusz</b>	QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
<b>Informacja</b>	niniejsza Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dotycząca Funduszu.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Rozporządzenie nr 231/2013</b>	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).
<b>Statut</b>	statut Funduszu.
<b>Towarzystwo, Zarządzający</b>	Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
<b>Uczestnik</b>	podmiot uprawniony z Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie ze Statutem.
<b>Ustawa</b>	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).
<b>Prospekt</b>	Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021, 022, 023 i 024 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.