Dokument zawierający kluczowe informacje

QUERCUS Multistrategy FIZ

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcje inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane Inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

Produkt

Nazwa produktu: QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz"), działający na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 08.10.2015 r., wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem 1266
Identyfikator krajowy (KNF): PLFIZ000650
Nazwa twórcy produktu: Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Towarzystwo")
Kontakt: https://quercustfi.pl, numer telefonu +48 22 205 3000
Organ nadzoru: Komisja Nadzoru Finansowego (KNF)
Data dokumentu: 19.05.2025 r.
OBLIGATORYJNE OSTRZEŻENIE: **Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia**

Co to za produkt?

Rodzaj
Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego QUERCUS Multistrategy FIZ.

Cele
Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Strategia funduszu zakłada wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym bez względu na koniunkturę rynkową dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej. Fundusz nie jest w szczególny sposób ukierunkowany na określone przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynku albo konkretne klasy aktywów. Fundusz ma możliwość wykorzystania szerokiego spektrum instrumentów, w które nie mogą inwestować fundusze inwestycyjne otwarte i szerszych limitów inwestycyjnych funduszy zamkniętych. Przedmiotem inwestycji funduszu mogą być zarówno akcje (od 0 do 100% aktywów), jak i instrumenty dłużne oraz inne instrumenty.

Aktywa funduszu są inwestowane głównie w: akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie, na giełdach naszego regionu i innych rynkach, akcje spółek planujących IPO, instrumenty dłużne, w tym emitowane przez spółki giełdowe, waluty obce, jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, kontrakty terminowe lub opcje na indeksy akcji, instrumenty dłużne, metale lub surowce.

Celem inwestycji Funduszu w instrumenty pochodne jest dążenie do ograniczenia wahań wartości certyfikatów lub możliwość uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, by efektywniej realizować cel inwestycyjny Funduszu. Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach funduszu jest zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Strategia inwestycyjna funduszu zakłada wyszukiwanie okazji wśród niedowartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji długiej (long), wyszukiwanie przewartościowanych aktywów i zajmowanie pozycji krótkiej (short), oparcie procesu inwestycyjnego o analizę fundamentalną, dokonywanie inwestycji w kraju i w wybrane aktywa na świecie.
Fundusz nie posiada benchmarku, w odniesieniu do którego dokonywane miałyby być inwestycje. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Ryzyko
Z inwestycją w fundusz związane jest ryzyko rynkowe wynikające z faktu, że koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom, a jej niekorzystne zmiany wobec pozycji zajętych przez Fundusz mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu. Równocześnie inwestycja w Fundusz obarczona jest ryzykiem kredytowym związanym z możliwym brakiem wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych lub z możliwością niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi Fundusz będzie zawierał umowy pożyczki papierów wartościowych.

Docelowy inwestor indywidualny
Certyfikaty inwestycyjne funduszu skierowane są do inwestorów poszukujących potencjalnych zysków przewyższających dochody z inwestowania w tradycyjne fundusze otwarte o mieszanej polityce inwestycyjnej, którzy szukają możliwości dywersyfikacji aktywów. Produkt dedykowany jest inwestorom dysponującym trwałymi nadwyżkami środków, o wysokim poziomie akceptowanego ryzyka, odpowiedniej wiedzy i doświadczeniu w zakresie inwestowania, a także ponadstandardowej stopie oczekiwanego zwrotu z inwestycji niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych.
Produkt jest odpowiedni dla inwestorów, którzy chcieliby inwestować w akcje, ale bardziej na zasadach wyszukiwania okazji, a nie inwestowania w akcje reprezentujące tzw. szeroki rynek. Fundusz charakteryzuje się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego, co może doprowadzić do utraty części lub całości aktywów zainwestowanych w fundusz.
Dlatego też produkt dedykowany jest inwestorom długoterminowym, świadomym ryzyka inwestycyjnego związanego z realizowaną przez fundusz polityką - zalecany okres inwestycji wynosi min. 5 lat.

Możliwość dokonywania wypłat z Funduszu
Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, jednak nie częściej niż raz na kwartał. Szczegółowe zasady wykupu certyfikatów inwestycyjnych opisano w dalszej części niniejszego dokumentu w sekcji „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?".

Okres trwania Funduszu i możliwość jego rozwiązania
Fundusz jest utworzony na czas nieoznaczony. Termin zapadalności w przypadku certyfikatów inwestycyjnych nie istnieje. Fundusz może zostać rozwiązany w przypadku, gdy Wartości Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 20 mln zł. Fundusz nie może zostać automatycznie rozwiązany.

Depozytariusz
Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A.

Dywidendy
Fundusz nie wypłaca dywidend, a wszelkie dochody Funduszu są reinwestowane.

Informacje dodatkowe
Wymagane przepisami prawa dokumenty i informacje o Funduszu, w tym sprawozdania finansowe oraz wyceny certyfikatów inwestycyjnych, są dostępne bezpłatnie w języku polskim na stronie internetowej https://quercustfi.pl.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka

1	2	3	**4**	5	6	7

Niższe ryzyko → Wyższe ryzyko

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 5 lat. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Być może będziesz musiał ponieść duże koszty dodatkowe, aby spieniężyć inwestycję wcześniej.
Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnie, a złe warunki rynkowe mogą wpłynąć na zdolność QUERCUS Multistrategy FIZ do wypłacenia Ci pieniędzy.
Ogólny wskaźnik ryzyka nie uwzględnia ryzyka operacyjnego rozumianego jako ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także ryzyko prawne.
Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

Scenariusze dotyczące wyników

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie. Scenariusze zostały sporządzone zgodnie z zasadami i założeniami określonymi w przepisach prawa.

ZALECANY OKRES UTRZYMYWANIA: **5 lat**

PRZYKŁADOWA INWESTYCJA: **50 000 PLN**

Scenariusze		Jeżeli wyjdziesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdziesz z inwestycji po 5 latach
Minimum	W tym Funduszu nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu z inwestycji. Oszczędzający może stracić część lub całość swoich środków.		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	34 400 PLN -31,2%	30 330 PLN -9,5%
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	40 990 PLN -18,0%	48 550 PLN -0,6%
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	50 580 PLN 1,2%	70 660 PLN 7,2%
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	75 330 PLN 50,7%	103 530 PLN 15,7%

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu i obejmują maksymalne koszty Twojego doradcy lub dystrybutora. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki Funduszu i jego portfela referencyjnego z ostatnich 10 lat.
Scenariusz niekorzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między kwietniem 2015 i kwietniem 2020.
Scenariusz umiarkowany miał miejsce w przypadku inwestycji między majem 2018 i majem 2023.
Scenariusz korzystny miał miejsce w przypadku inwestycji między marcem 2020 i marcem 2025.

Przedstawione scenariusze są ilustracjami opartymi na wynikach z przeszłości i założeniach zaprezentowanych powyżej.
Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Tego produktu nie można łatwo spieniężyć. W przypadku wyjścia z inwestycji wcześniej niż w zalecanym okresie utrzymywania możesz być zmuszony do poniesienia dodatkowych kosztów (jeżeli występują koszty wyjścia).

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

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

Jakie są koszty?

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz wyników osiąganych przez produkt. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach utrzymywania inwestycji.

Koszty w czasie

Założyliśmy, że:
- w pierwszym roku stopa zwrotu Funduszu wyniesie 0%
- w pozostałych okresach utrzymywania Fundusz osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym
- zainwestowano kwotę 50 000 PLN

	Jeżeli wyjdziesz z inwestycji po 1 roku	Jeżeli wyjdziesz z inwestycji po 5 latach
Całkowite koszty	4 485 PLN	22 878 PLN
Wpływ kosztów na zwrot w skali roku (*)	9,0%	6,2%

* Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 13,3% przed uwzględnieniem kosztów i 7,2% po uwzględnieniu kosztów.

Struktura kosztów

W poniższej tabeli przedstawiono szacunkowe kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji przy założeniu, że zainwestowałeś kwotę 50 000 PLN oraz że stopa zwrotu Funduszu wyniesie w tym okresie 0%.

Koszty jednorazowe (ponoszone przy wejściu lub wyjściu)		**Jeżeli wyjdziesz z inwestycji po 1 roku**
Koszty wejścia	Obejmuje to koszty dystrybucji w wysokości 4,00% zainwestowanej kwoty. Jest to najwyższa kwota, jaką zostaniesz obciążony przy wskazanej powyżej kwocie inwestycji. Osoba sprzedająca Ci produkt poinformuje Cię o rzeczywistej kwocie opłaty.	2 000 PLN
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego Funduszu.	0 PLN
Koszty bieżące (ponoszone każdego roku)		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	3,28% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku pobieranych z aktywów Funduszu.	1 640 PLN
Koszty transakcji	0,14% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów związanych z zakupem i sprzedażą składników portfela Funduszu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy. Koszty te obciążają aktywa Funduszu.	70 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki i premie motywacyjne	1,55% wartości Twojej inwestycji rocznie. Są to szacunkowe opłaty uzależnione od wyników Funduszu. Faktyczna kwota będzie różna w zależności od wyników inwestycji. Powyższe oszacowanie zagregowanych kosztów obejmuje średnią z ostatnich 5 lat. Do obliczania opłaty za wyniki stosuje się model High Water Mark dla całej historii Funduszu, licząc od 29 grudnia 2023 r. Opłata może być pobrana w każdym Dniu Wyceny, wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez certyfikat inwestycyjny. Stawka opłaty wynosi 20% od przyrostu wartości certyfikatu.	775 PLN

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Zalecany okres utrzymywania inwestycji (RHP): 5 lat

Wskazany powyżej zalecany okres utrzymania inwestycji to okres, w którym w ocenie Towarzystwa można osiągnąć optymalną stopę zwrotu i efektywnie rozłożyć w czasie koszty wejścia. Minimalny okres utrzymania inwestycji zależny jest od daty, na którą przypada najbliższy Dzień Wykupu opisany poniżej.

Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wykupu na żądanie Uczestnika. Dniem Wykupu jest każdy ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.

Żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych mogą być zgłaszane w terminie od pierwszego dnia roboczego miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu przez 7 dni. W przypadku, w którym termin zakończenia przyjmowania żądań wykupu nie będzie przypadał na dzień roboczy, termin zakończenia przyjmowania żądań wykupu zostanie przedłużony do najbliższego dnia roboczego. Żądania wykupu złożone w innym terminie nie zostaną zrealizowane.

Żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych będą przyjmowane przez podmioty prowadzące rachunki, na których zapisane są certyfikaty inwestycyjne.

Cena wykupu certyfikatów inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. Poza wskazanymi Dniami Wykupu Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od uczestnictwa w Funduszu. Wycofanie się z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne w okresach pomiędzy Dniami Wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie, co będzie możliwe na rynku regulowanym.

Szczegółowe zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych określa statut Funduszu.

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

Z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych nie jest pobierana opłata za wyjście.

Jak mogę złożyć skargę?

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

a) w formie pisemnej - osobiście, w siedzibie Towarzystwa, a także w jednostce obsługującej klientów Dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać zapisu na certyfikaty inwestycyjne, albo przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe na adres siedziby Towarzystwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać zapisu na certyfikaty inwestycyjne,

b) ustnie - telefonicznie albo osobiście do protokołu podczas wizyty Klienta w siedzibie Towarzystwa (wskazane jest wcześniejsze telefoniczne umówienie wizyty), w jednostce obsługującej klientów Dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać zapisu,

c) w formie elektronicznej - na adres poczty elektronicznej Towarzystwa reklamacje@quercustfi.pl lub adres poczty elektronicznej Dystrybutora, za pośrednictwem którego dokonano lub planowano dokonać zapisu na certyfikaty inwestycyjne.

Szczegółowe zasady składania reklamacji wskazane zostały w Procedurze przyjmowania i załatwiania reklamacji klientów przez Quercus TFI S.A. dostępnej pod adresem https://quercustfi.pl/strona/fundusze-inwestycyjne-zamkniete-0.

Inne istotne informacje

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

Na stronie internetowej https://quercustfi.pl/strona/quercus-multistrategy-fiz znajdują się informacje na temat:
1) comiesięcznych historycznych scenariuszy dotyczących wyników Funduszu
2) wyników osiągniętych w przeszłości przez Fundusz.