

**DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE**

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

**Produkt**  
Produkt, który zamierzasz kupić to certyfikaty inwestycyjne emitowane przez QUERCUS Absolute Return FIZ (dalej: „certyfikaty inwestycyjne” i „fundusz”). Twórcą produktu jest Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Towarzystwo”). Więcej informacji uzyskasz pod adresem <https://quercustfi.pl> lub pod numerem telefonu +48 22 205 3000. Organem właściwym do sprawowania nadzoru nad funduszem jest Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejszy dokument sporządzono w dniu 29 grudnia 2017 r.

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

**Co to za produkt?**

<b>Rodzaj</b>	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego QUERCUS Absolute Return FIZ
<b>Cele</b>	Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez elastyczne lokowanie środków w papiery wartościowe i udziały, wierzytelności, waluty, instrumenty rynku pieniężnego (od 0 do 100% aktywów) i instrumenty pochodne (zabezpieczanie pozycji, efekt dźwigni). Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Funduszu jest zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej Fundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych. Fundusz aktywnie poszukuje okazji rynkowych głównie wśród: akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie, akcji spółek notowanych na giełdach naszego regionu i innych rynkach wschodzących, akcji lub udziałów polskich spółek niepublicznych, instrumentów dłużnych, w tym korporacyjnych i municypalnych. Fundusz wykorzystuje szerokie spektrum instrumentów, w które nie mogą inwestować fundusze inwestycyjne otwarte.
<b>Docelowy inwestor indywidualny</b>	Certyfikaty inwestycyjne funduszu skierowane są do wąskiego grona zamożnych Inwestorów: dysponujących 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 - zalecany okres inwestycji wynosi 3-5 lat.
<b>Okres, na jaki zawarty jest PRIIP, jeżeli jest znany</b>	Fundusz jest utworzony na czas nieoznaczony. Termin zapadalności w przypadku certyfikatów inwestycyjnych nie istnieje. Towarzystwo nie jest uprawnione do jednostronnego rozwiązania PRIIP. PRIIP nie może zostać automatycznie rozwiązany.

**Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?**

<b>Wskaźnik ryzyka</b>	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td style="width: 12.5%;">1</td> <td style="width: 12.5%;">2</td> <td style="width: 12.5%;">3</td> <td style="width: 12.5%;">4</td> <td style="width: 12.5%;">5</td> <td style="width: 12.5%; background-color: #d9ead3;">6</td> <td style="width: 12.5%;">7</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">← niższe ryzyko <span style="margin-left: 100px;">→ wyższe ryzyko</span></p> <p>Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 3 -5 lat do dnia wykupu (zob. punkt „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?”). Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Fundusz charakteryzuje się ryzykiem płynności o istotnym znaczeniu.</p> <p>Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał. Inwestor nie ponosi ryzyka zaciągania dodatkowych finansowych zobowiązań lub obowiązków, w tym zobowiązań warunkowych, oprócz kapitału zainwestowanego w certyfikaty inwestycyjne. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji Inwestora zależy od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Przepisy podatkowe obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, mogą mieć wpływ na rzeczywisty wypłacony zysk inwestora.</p> <p>Fundusz charakteryzuje się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego. łączna pozycja w akcjach i instrumentach pochodnych może wynosić od -100% do +200%. Fundusz nie posiada benchmarku. Fundusz może inwestować w szerokie spektrum aktywów, w które nie mogą inwestować fundusze inwestycyjne otwarte. Dokonywanie poszczególnych lokat wiąże się z ryzykami właściwymi dla danego aktywa. Osiągane wyniki inwestycyjne mogą różnić się od koniunktury giełdowej a wartość certyfikatu może podlegać znacznym wahaniom w czasie.</p>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

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

#### Scenariusze dotyczące wyników

- Zalecany okres utrzymania to 3-5 lat:

Inwestycja w certyfikaty inwestycyjne QUERCUS Absolute Return FIZ							
Scenariusze		1 rok		3 lata		5 lat (koniec zalecanego okresu utrzymania)	
<b>Scenariusz niekorzystny</b>	<b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b> Średni zwrot w każdym roku	-12,11%	-5 086,20	-2,88%	-1 209,60	-1,02%	-428,40
<b>Scenariusz umiarkowany</b>	<b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b> Średni zwrot w każdym roku	0,71%	298,20	0,65%	273,00	0,57%	239,40
<b>Scenariusz korzystny</b>	<b>Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów</b> Średni zwrot w każdym roku	13,71%	5 758,20	4,20%	1 764,00	2,12%	890,40

Założenia:

- symulacja wyników zwrotów z inwestycji odpowiednio 1, 3 i 5 letnich na podstawie odpowiednio 1, 3 i 5 letnich historycznych stóp zwrotu w oparciu o wyceny bieżące techniczne.
- wynik przedstawiony procentowo i wartościowo (jako zwrot z jednorazowej inwestycji w wysokości 10 000 EUR – tj. 42 000 PLN)

#### Co się stanie, jeśli QUERCUS Absolute Return 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 zarządzającego nim Towarzystwo lub pośrednio wskutek niewywiązania się ze zobowiązań wobec funduszu przez kontrahenta funduszu.

#### Jakie są koszty?

##### Koszty w czasie

Koszty inwestycji w certyfikaty inwestycyjne QUERCUS Absolute Return FIZ						
Inwestycja 10 000 EUR (42 000 PLN)	W przypadku spieniężenia po 1 roku		W przypadku spieniężenia po 3 latach		W przypadku spieniężenia po 5 latach	
<b>łącznie koszty</b>	7,87%	3 305,40	16,01%	6 724,20	<b>24,15%</b>	<b>10 143,00</b>
Wpływ na zwrot w ujęciu rocznym	7,87%	3 305,40	5,34%	2 241,40	<b>4,83%</b>	<b>2 028,60</b>

##### Struktura kosztów

Poniższa tabela przedstawia wpływ na zwrot w ujęciu rocznym			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1,90%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję. (Jest to największa kwota, jaką zapłacisz; możliwe, że zapłacisz mniej).
	Koszty wyjścia	1,90%	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	0,15%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych na potrzeby produktu.
	Pozostałe koszty bieżące	2,80%	Wpływ kosztów, które ponosimy corocznie w związku z zarządzaniem Twoimi inwestycjami oraz kosztów przedstawionych w sekcji II.

	Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	1,12%	Wpływ opłaty za wyniki. Potrącamy je z Twojej inwestycji, jeżeli wyniki produktu przekroczą jego poziom referencyjny.
		Premie motywacyjne	0,00%	Wpływ premii motywacyjnych.

### Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze? Zalecany minimalny wymagany okres utrzymywania: 3 -5 lat

Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od uczestnictwa w Funduszu.

Zalecany okres posiadania certyfikatów wynosi 3-5 lat. Jest to okres, w którym w ocenie Towarzystwa można osiągnąć optymalną stopę zwrotu i efektywnie rozłożyć w czasie koszty wejścia i wyjścia z inwestycji.

Minimalny okres posiadania zależy od daty, na którą przypada dzień wykupu. Dniem Wykupu jest ostatni dzień lutego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, oraz w latach 2015-2018, ostatni dzień sierpnia, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. Zbycie certyfikatu możliwe jest po cenie z ostatniego Dnia Wyceny w lutym i sierpniu, na które to dni przypadają zwyczajne sesje na GPW w Warszawie.

Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, co najmniej na 2 (dwa) miesiące przed Dniem Wykupu.

Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu przypadającym w lutym będą przyjmowane w styczniu poprzedzającym ten Dzień Wykupu. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu przypadającym w sierpniu będą przyjmowane w lipcu poprzedzającym ten Dzień Wykupu. Żądanie wykupu złożone przed lub po terminie wskazanym powyżej nie zostanie zrealizowane. Żądanie wykupu musi wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będą przyjmowane przez Towarzystwo lub dystrybutorów, w terminach w jakich obsługiwani są klienci. Fundusz nie gwarantuje możliwości złożenia żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych we wszystkich dniach okresów ich przyjmowania wskazanych powyżej. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane za zgodą Towarzystwa. Szczegółowe zasady wykupywania certyfikatów określa Statut funduszu.

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

Z tytułu wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych pobierana jest Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 1,9% wartości wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Opłata Umorzeniowa pobierana jest z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przed opodatkowaniem.

### Jak mogę złożyć skargę?

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

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

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

### Inne istotne informacje

Inwestorowi na etapie przedumownym z mocy prawa przekazuje się dokument informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz informacje wymagane przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”). Treść dokumentu informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, udostępnianego na podstawie art. 222a ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Informacje ujawniane na podstawie art. 14 Rozporządzenia SFTR, zawarte są w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Fundusz po zawarciu umowy doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.