



**Aneks nr 5 z dnia 19 kwietnia 2016 r.  
do Prospektu Emisyjnego  
Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, 002, 003 i 004  
QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego  
zatwierdzonego w dniu 8 października 2015 r.**

**Aneks nr 5 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, 002, 003 i 004 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Aneks”) został sporządzony zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).**

**Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.**

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 19 kwietnia 2016 r. raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. QUERCUS Multistrategy FIZ, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 kwietnia 2016 r.

W Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

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

„Fundusz przekazał raport kwartalny za I kwartał 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny. Fundusz został utworzony w dniu 8 grudnia 2015 r. i nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

Wybrane dane finansowe		2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	854	0	196	0
II	Koszty funduszu netto	1 466	0	337	0
III	Przychody z lokat netto	-612	0	-140	0
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	539	0	124	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 541	0	354	0
VI	Wynik z operacji	1 468	0	337	0
VII	Zobowiązania	491	0	115	0
VIII	Aktywa	82 886	0	19 419	0
IX	Aktywa netto	82 395	0	19 303	0
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	80 208	0	18 791	0
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 027,26	0,00	240,67	0,00
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	8,94	0,00	2,09	0,00

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2016-03-31	2015-12-31	31.03.2015
		tys. zł	tys. Zł	tys. zł
I	Aktywa	82 886	48 126	0
II	Zobowiązania	491	611	0
III	Aktywa netto (I-II)	82 395	47 515	0
IV	Kapitał funduszu	80 506	47 094	0
V	Dochody zatrzymane	-201	-128	0
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 090	549	0
VII	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	82 395	47 515	0

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 - 31.03.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.03.2015

		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	854	41	41	0
II	Koszty funduszu	1 466	169	169	0
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto ( II-III )	1 466	169	169	0
V	Przychody z lokat netto ( I-IV )	-612	-128	-128	0
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	2 080	549	549	0
VII	Wynik z operacji (V+VI)	1 468	421	421	0
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	18,30	8,94	8,94	0,00
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	18,30	8,94	8,94	0,00

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.01.2016 - 31.03.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.03.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-56 987	-15 870	-15 870	0
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	33 837	47 942	47 942	0
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	-23 150	32 072	32 072	0
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	32 072	0	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	8 922	32 072	32 072	0

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

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

„Fundusz przekazał raport kwartalny za I kwartał 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny. Fundusz został utworzony w dniu 8 grudnia 2015 r. i nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

Wybrane dane finansowe	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR

I	Przychody z lokat	854	0	196	0
II	Koszty funduszu netto	1 466	0	337	0
III	Przychody z lokat netto	-612	0	-140	0
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	539	0	124	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 541	0	354	0
VI	Wynik z operacji	1 468	0	337	0
VII	Zobowiązania	491	0	115	0
VIII	Aktywa	82 886	0	19 419	0
IX	Aktywa netto	82 395	0	19 303	0
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	80 208	0	18 791	0
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 027,26	0,00	240,67	0,00
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	8,94	0,00	2,09	0,00

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2016-03-31	2015-12-31	31.03.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	82 886	48 126	0
II	Zobowiązania	491	611	0
III	Aktywa netto (I-II)	82 395	47 515	0
IV	Kapitał funduszu	80 506	47 094	0
V	Dochody zatrzymane	-201	-128	0
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 090	549	0
VII	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	82 395	47 515	0

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.01.2016 - 31.03.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.03.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	854	41	41	0
II	Koszty funduszu	1 466	169	169	0
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto ( II-III )	1 466	169	169	0
V	Przychody z lokat netto ( I-IV )	-612	-128	-128	0
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	2 080	549	549	0
VII	Wynik z operacji (V+VI)	1 468	421	421	0
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	18,30	8,94	8,94	0
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	18,30	8,94	8,94	0

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.01.2016 - 31.03.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.03.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-56 987	-15 870	-15 870	0
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	33 837	47 942	47 942	0
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	-23 150	32 072	32 072	0

V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	32 072	0	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	8 922	32 072	32 072	0

Źródło: raport kwartalny za I kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).”.

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

„Na dzień 31 marca 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 10,8% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 53,9% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 14,5% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa i depozytach.”.

**4. W punkcie B.46 „Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie)” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:**

”

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
1 kwietnia 2016 r.	1 028,77 zł

”.

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

„Fundusz przekazał raport kwartalny, za I kwartał 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl).”.

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

„Na dzień 31 marca 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 10,8% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 53,9% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 14,5% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa i depozytach. Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, tj. od dnia 8 grudnia 2015 r. Fundusz podejmuje czynności mające na celu dostosowanie struktury portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie.”.

**7. W punkcie 5.2.3. „Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:**

”

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
29 lutego 2016 r.	1 018,74 zł
3 marca 2016 r.	1 018,18 zł
31 marca 2016 r.	1 027,26 zł

1 kwietnia 2016 r.	1 028,88 zł
--------------------	-------------

”.

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

„Fundusz przekazał raport kwartalny, za I kwartał 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl).”.

**9. W punkcie 5.2.5.1. „Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:**

„W okresie za który sporządzono sprawozdanie kwartalne Funduszu za I kwartał 2016 r. na rynkach finansowych miała miejsce istotna zmienność, natomiast nie wywarła ona większego negatywnego wpływu na wyniki inwestycyjne Funduszu. Pozostałych istotnych czynników oraz zdarzeń nadzwyczajnych nie stwierdzono.”.

**10. W punkcie 5.2.8. „Historyczne informacje finansowe” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:**

„Fundusz przekazał raport kwartalny, za I kwartał 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl).”.

**11. W punkcie 5.2.12. „Data najnowszych informacji finansowych” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:**

„Fundusz przekazał raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r.”.

**12. W punkcie 5.2.13. „Śródroczne informacje finansowe” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:**

„Fundusz przekazał raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r. w dniu 19 kwietnia 2016 r.”.

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

„Raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2016 r., został włączony do Prospektu poprzez odesłanie. Powyższy raport został opublikowany raportem okresowym w dniu 19 kwietnia 2016 r. i jest dostępny na stronie internetowej [www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl)”.

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

Aneks został opublikowany w dniu 28 kwietnia 2016 r. na stronie internetowej Emitenta ([www.quercustfi.pl](http://www.quercustfi.pl)) i Oferującego ([www.nwai.pl](http://www.nwai.pl)). Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Inwestycyjne przed udostępnieniem niniejszego Aneksu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu tj. w terminie do dnia 2 maja 2016 r. składając Oferującemu lub podmiotowi wchodzącemu w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego, oświadczenie na piśmie.