



**Aneks nr 4 z dnia 27 lutego 2017 r.
do Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013 i 014
QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
zatwierdzonego w dniu 5 października 2016 r.**

Aneks nr 4 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013 i 014 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 23 lutego 2017 r. raportu rocznego za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 marca 2017 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 roczny za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w dniu 23 lutego 2017 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.

Wybrane dane finansowe		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	11 660	41	2 665	10
II	Koszty funduszu netto	12 843	169	2 935	40
III	Przychody z lokat netto	-1 183	-128	-270	-31
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	4 543	0	1 038	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	8 220	549	1 879	131
VI	Wynik z operacji	11 580	421	2 646	100
VII	Zobowiązania	27 783	611	6 280	143
VIII	Aktywa	309 948	48 126	70 061	11 293
IX	Aktywa netto	282 165	47 515	63 781	11 150
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094	261 175	47 094
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93	244,21	236,75
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	44,34	8,94	10,13	2,13

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Bilans		2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	309 948	48 126
II	Zobowiązania	27 783	611
III	Aktywa netto (I-II)	282 165	47 515
IV	Kapitał funduszu	270 585	47 094
V	Dochody zatrzymane	3 360	-128
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	549
VI	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	282 165	47 515

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Rachunek wyniku z operacji		08.12.2015 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	11 660	41
II	Koszty funduszu	12 843	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0

IV	Koszty funduszu netto (II-III)	12 843	169
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 183	-128
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	12 763	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	11 580	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	44,34	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	44,34	8,94

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Rachunek przepływów pieniężnych		08.12.2015 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-240 257	-15 870
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	299 487	47 942
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	59 230	32 072
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	59 228	32 072

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Składniki lokat	31.12.2016 r			31.12.2015		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	15 504	16 054	33,36

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

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 roczny za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w dniu 23 lutego 2017 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.

Wybrane dane finansowe		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	11 660	41	2 665	10
II	Koszty funduszu netto	12 843	169	2 935	40
III	Przychody z lokat netto	-1 183	-128	-270	-31
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	4 543	0	1 038	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	8 220	549	1 879	131
VI	Wynik z operacji	11 580	421	2 646	100
VII	Zobowiązania	27 783	611	6 280	143
VIII	Aktywa	309 948	48 126	70 061	11 293
IX	Aktywa netto	282 165	47 515	63 781	11 150
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094	261 175	47 094
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93	244,21	236,75
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	44,34	8,94	10,13	2,13

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Bilans		2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	309 948	48 126
II	Zobowiązania	27 783	611
III	Aktywa netto (I-II)	282 165	47 515
IV	Kapitał funduszu	270 585	47 094
V	Dochody zatrzymane	3 360	-128
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	549
VI I	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	282 165	47 515

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Rachunek wyniku z operacji		08.12.2015 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	11 660	41
II	Koszty funduszu	12 843	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	12 843	169
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 183	-128
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	12 763	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	11 580	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	44,34	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	44,34	8,94

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Rachunek przepływów pieniężnych		08.12.2015 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-240 257	-15 870
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	299 487	47 942
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	59 230	32 072
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	59 228	32 072

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Składniki lokat	31.12.2016 r			31.12.2015		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	0	0	0,00

Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	15 504	16 054	33,36

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

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

„Na dzień 31 grudnia 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 19,1% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 34,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 29,7% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (8,7%) i depozytach (6,5%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport roczny za 2016 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl.

Składniki lokat	31.12.2016 r			31.12.2015		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	15 504	16 054	33,36

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

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

”

Wybrane dane finansowe		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	11 660	41	2 665	10
II	Koszty funduszu netto	12 843	169	2 935	40
III	Przychody z lokat netto	-1 183	-128	-270	-31
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	4 543	0	1 038	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	8 220	549	1 879	131
VI	Wynik z operacji	11 580	421	2 646	100
VII	Zobowiązania	27 783	611	6 280	143
VIII	Aktywa	309 948	48 126	70 061	11 293
IX	Aktywa netto	282 165	47 515	63 781	11 150
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094	261 175	47 094
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93	244,21	236,75
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	44,34	8,94	10,13	2,13

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Bilans		2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	309 948	48 126
II	Zobowiązania	27 783	611
III	Aktywa netto (I-II)	282 165	47 515
IV	Kapitał funduszu	270 585	47 094
V	Dochody zatrzymane	3 360	-128
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	549
VI I	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	282 165	47 515

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Rachunek wyniku z operacji		08.12.2015 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	11 660	41
II	Koszty funduszu	12 843	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	12 843	169
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 183	-128
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	12 763	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	11 580	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	44,34	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	44,34	8,94

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Rachunek przepływów pieniężnych		08.12.2015 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-240 257	-15 870
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	299 487	47 942
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	59 230	32 072
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	59 228	32 072

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Składniki lokat	31.12.2016 r			31.12.2015		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	15 504	16 054	33,36

Źródło: zbadany raport roczny za 2016 r. i raport kwartalny IV kw. 2015 r.

Fundusz przekazał raport roczny za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w dniu 23 lutego 2017 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu rocznego Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl."

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

”

Składniki lokat	31.12.2016 r			31.12.2015		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	15 504	16 054	33,36

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 19,1% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 34,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 29,7% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (8,7%) i depozytach (6,5%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za IV kw. 2016 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl.”

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

„Na sytuację Funduszu w roku obrotowym 2016 r. (okres od 8 grudnia 2015 r. do 31 czerwca 2016 r.) istotny wpływ miała sytuacja makroekonomiczna na rynkach finansowych. Rok 2016 r. to okres wahań kursów instrumentów finansowych na światowych giełdach i co za tym idzie zmienność nastrojów inwestorów i ich skłonności do inwestowania w fundusze inwestycyjne. Poziom aktywów netto pod zarządzaniem na koniec grudnia 2016 r. wyniósł 282,2 mln zł, a napływ aktywów netto 270,6 mln zł. Fundusz zamknął 2016 r. dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 11 580 tys. zł. Z

uwagi na fakt, że fundusz nie sporządzał wcześniej rocznego sprawozdania finansowego dane porównywalne na koniec 2015 roku pochodzą ze sprawozdania kwartalnego za IV kw. 2015 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	08.12.2015- 31.12.2016	08.12.2015- 31.12.2015
	tys. zł	tys. zł
Przychody z lokat	11 660	41
Koszty funduszu netto	12 843	169
Przychody z lokat netto	-1 183	-128
Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	4 543	0
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	8 220	549
Wynik z operacji	11 580	421
Zobowiązania	27 783	611
Aktywa	309 948	48 126
Aktywa netto	282 165	47 515
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	44,34	8,94

Źródło: Emitent

Rentowności

Wskaźniki rentowności Emitenta	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
Stopa zwrotu certyfikatu	8,04%	0,89%
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	44,34	8,94

Źródło: Emitent

Algorytmy wyliczenia wskaźników:

Stopa zwrotu certyfikatu = stosunek zmiany wartości certyfikatu w badanym okresie do wartości certyfikatu na koniec poprzedniego roku.

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny = wynik z operacji funduszu za dany okres raportowy podzielony przez liczbę certyfikatów na koniec okresu raportowego.

Fundusz odnotował w okresie sprawozdawczym (od 8 grudnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku) dodatnią stopę zwrotu na certyfikacie inwestycyjnym w wysokości 8,04% i dodatni wynik z operacji na poziomie 44,34 zł na certyfikat inwestycyjny.

Pozycje lokat Funduszu według stanu na dzień 31.12.2016

Składniki lokat	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys. zł	tys. zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00

Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,34
Instrumenty pochodne	0	134	0,04
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
RAZEM	121 449	125 122	85,72

Źródło: Emitent

W 2016 r. Fundusz lokował aktywa głównie instrumenty udziałowe 29,7%, w dłużne papiery wartościowe 34,3% oraz jednostki uczestnictwa funduszy 8,7%. Reszta aktywów była zgromadzona w postaci gotówki na rachunkach bankowych lub należności.

”.

7. W punkcie 5.2.11 „Badanie historycznych informacji finansowych” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

Włączone przez odniesienie sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 8 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. zawierające historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 8 grudnia 2015 r. do 31 czerwca 2016 r. zostały zbadane przez biegłego rewidenta Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

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

Fundusz przekazał raport roczny za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w dniu 23 lutego 2017 r.

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

„Fundusz przekazał raport roczny za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w dniu 23 lutego 2017 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu rocznego Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl.”.

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

Aneks został opublikowany w dniu 7 marca 2017 r. na stronie internetowej Emitenta (www.quercustfi.pl) i Oferującego (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 9 marca 2017 r. składając Oferującemu lub podmiotowi wchodzącemu w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego, oświadczenie na piśmie.