

**SUPLEMENT 3  
DO  
PROSPEKTU  
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH  
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO  
SERII AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN**

Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Numeracja stron odnosi się do Prospektu udostępnionego pod adresem [www.eitfi.pl/fundusz/easpfiz/prospekt2](http://www.eitfi.pl/fundusz/easpfiz/prospekt2).

Suplement 3 do Prospektu („**Suplement**”) został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129 w związku z art. 18 ust. 1 lit. a pkt (i) Rozporządzenia 2019/979.

Suplement został sporządzony w związku z: (i) opublikowaniem raportu rocznego zawierającego zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta, (ii) zmianie sposobu wyznaczania ceny emisyjnej.

Prospekt został zatwierdzony 19 sierpnia 2022 roku.

Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego 19 maja 2023 roku.

Zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia 2017/1129 i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Oferowanych Certyfikatów Funduszu przed publikacją Suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody w terminie 2 Dni Roboczych od jego opublikowania, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Prawo do wycofania zgody na subskrypcję Oferowanych Certyfikatów (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Oferowanych Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją Suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze dostarczone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone.

Prawo do wycofania zapisu przysługuje przez 2 Dni Robocze od dnia opublikowania Suplementu, to jest do dnia 24 maja 2023 roku włącznie.

Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapisy na Oferowane Certyfikaty. Dane kontaktowe Punktów Obsługi Klienta są dostępne na stronie internetowej Funduszu, zakładka „Do pobrania”.

W razie wątpliwości, prosimy o kontakt również z Emitentem pod numerem telefonu 0-22 379 46 00, e-mail [warszawa@eitfi.pl](mailto:warszawa@eitfi.pl).

Wprowadza się następujące zmiany w Prospekcie:

1. Strona 5 Prospektu: Rozdział I (Podsumowanie), punkt B.2.1. „Wybrane historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta”:

- a. tabela druga, zamieszczona na stronie 6 - Rachunek zysków i strat Emitenta, dodaje się następującą kolumnę z danymi za rok obrotowy 2022:

	„31.12.2022
Przychody z lokat; w tys. zł	174
Wynik z operacji; w tys. zł	-410
Opłata za wyniki (naliczona/zapłacona); w tys. zł	0
Opłata za zarządzanie Emitentem (naliczona/zapłacona); w tys. zł	86
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/zapłacone) na rzecz usługodawców; w tys. zł	311
Zysk przypadający na Certyfikat	-150,91”

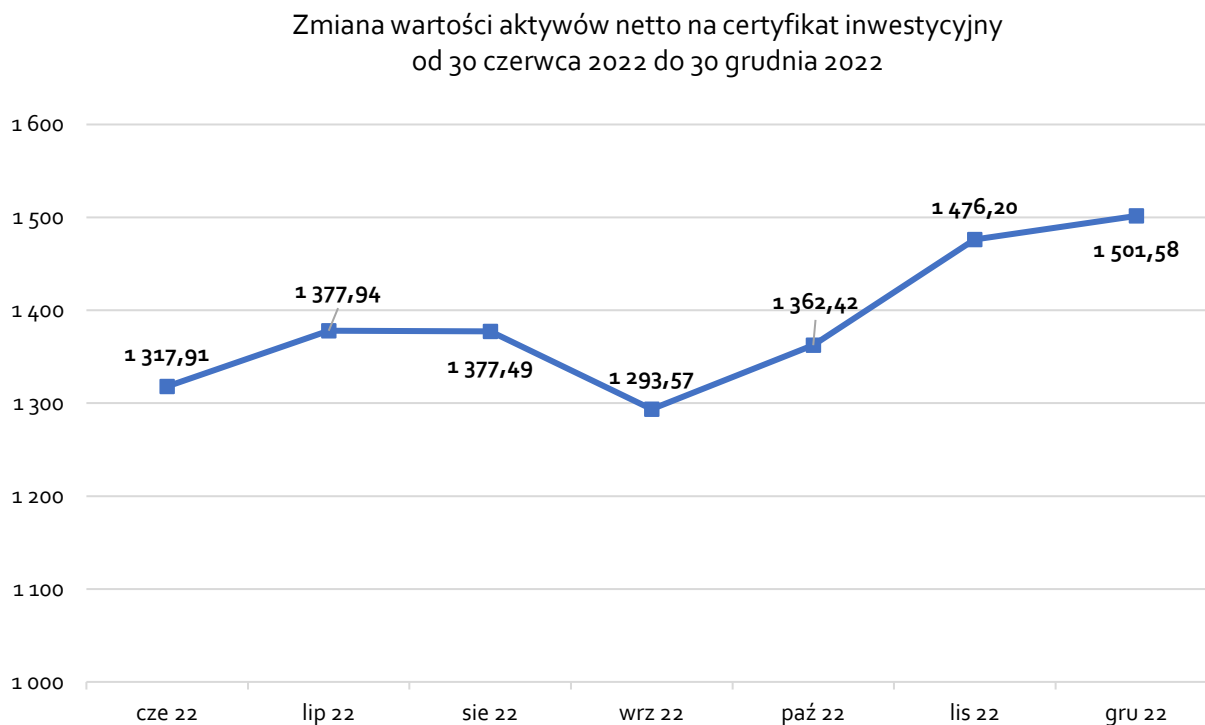
- b. tabela druga, zamieszczona na stronie 6 - Rachunek zysków i strat Emitenta, pod tabelą w pozycji „Źródło” przed słowami: „roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2021-31.12.2021 (audytowane)” dodaje się słowa: „roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2022-31.12.2022 (audytowane),”.
- c. tabela trzecia, zamieszczoną na stronie 6 - Bilans Emitenta, dodaje się następującą kolumnę z danymi za rok obrotowy 2022:

		„31.12.2022
Aktywa netto ogółem (k PLN)		4.073
Wskaźnik dźwigni	Metoda zaangażowania	104,08%
	Metoda brutto	99,28%”

- d. tabela trzecia, zamieszczoną na stronie 6 - Bilans Emitenta, pod tabelą w pozycji „Źródło” przed słowami: „roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2021-31.12.2021 (audytowane)” dodaje się słowa: „roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2022-31.12.2022 (audytowane),”.
2. Strona 7 Prospektu: Rozdział I (Podsumowanie), punkt C.1.2. „Waluta i liczba Certyfikatów”:
- a. przed zdaniem 3 dodaje się słowa: „Do 22 maja 2023 roku”,
- b. po przedmiotowym zdaniu dodaje się następującą treść: „Od 23 maja 2023 roku łączna wartość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów danej serii nie może być niższa niż iloczyn liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii i wyższa niż równowartość iloczynu liczby 30.000 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii.”.

3. Strona 8 Prospektu: Rozdział I (Podsumowanie), punkt D.1. „Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?“, w *tiret* „Harmonogram Oferty“:
  - a. przed zdaniem 3 dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - b. po przedmiotowym zdaniu dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku łączna wartość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów danej serii nie może być niższa niż iloczyn liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii i wyższa niż równowartość iloczynu liczby 30.000 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii.”,
  - c. przed zdaniem 4 dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - d. po przedmiotowym zdaniu dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku cena emisyjna Certyfikatów będzie równa:
    - 1) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, przy czym w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii – cena emisyjna Certyfikatu tej serii będzie równa 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii,
    - 2) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii nie zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty danej serii o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii.”
4. Strona 10 Prospektu: Rozdział I (Podsumowanie), punkt D.2.1. „Wykorzystanie i szacunkowa wartość wpływów netto.“:
  - a. przed zdaniem 3 dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - b. po przedmiotowym zdaniu dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku łączna wartość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów danej serii nie może być niższa niż iloczyn liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii i wyższa niż równowartość iloczynu liczby 30.000 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii.”
5. Strona 25 Prospektu: Rozdział III, punkt 6.1.1. „Rzetelny przegląd rozwoju i wyników działalności Funduszu oraz jego sytuacji w każdym roku i okresie śródrocznym, dla którego wymagane są historyczne informacje finansowe, w tym przyczyny istotnych zmian“:
  - a. akapit „Wyniki inwestycyjne Emitenta“, po części „Rok 2022 (I kwartał, II kwartał)“, a przed częścią „Razem (2019-II kwartał 2022)“, na str. 28, dodaje się następujący akapit:

„Rok 2022 (III kwartał, IV kwartał)»



*Źródło: Towarzystwo*

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu na dzień 30 grudnia 2022 roku wynosiła 1 501,58 złotych, co oznacza spadek wartości Certyfikatu Funduszu w całym 2022 roku o 4,22%.

W drugim półroczu 2022 roku Funduszu kontynuował przyjętą strategię inwestycyjną aktywnie dostosowując poziom zaangażowania do bieżącej sytuacji rynkowej. Średnia ekspozycja na rynek akcji została obniżona do 79% w lipcu, a przez kolejne miesiące do grudnia utrzymywała się na średnim poziomie 76%. Na koniec grudnia średnie zaangażowanie w akcje zostało podwyższone do poziomu 89%. W całym 2022 roku średnia ekspozycja na rynek akcji wyniosła 80,2%. W omawianym okresie Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wzrosła o 13,94%.”

- b. akapit „Napływy do Funduszu – emisje Certyfikatów”, na stronie 31, w tabeli pierwszej pod ostatnim wierszem dodaje się wiersze dotyczące certyfikatów inwestycyjnych serii AE-AJ:

Seria emitowanych Certyfikatów	Czas trwania emisji Certyfikatów	Data przydziału Certyfikatów	Liczba przydzielonych Certyfikatów	Łączna liczba Certyfikatów po przydziale
„AE	7.09.2022 - 28.09.2022	W związku z brakiem zebrania w ramach emisji Certyfikatów serii AE w okresie przyjmowania zapisów wpłat w wymaganej wysokości emisja nie doszła do skutku.		
AF	7.10.2022- 28.10.2022	W związku z brakiem zebrania w ramach emisji Certyfikatów serii AF w okresie przyjmowania zapisów wpłat w wymaganej wysokości emisja nie doszła do skutku.		
AG	7.11.2022- 28.11.2022	W związku z brakiem zebrania w ramach emisji Certyfikatów serii AG w okresie przyjmowania zapisów wpłat w wymaganej wysokości emisja nie doszła do skutku.		
AH	7.12.2022- 28.12.2022	W związku z brakiem zebrania w ramach emisji Certyfikatów serii AH w okresie przyjmowania zapisów wpłat w wymaganej wysokości emisja nie doszła do skutku.		
AI	6.01.2023- 27.01.2023	W związku z brakiem zebrania w ramach emisji Certyfikatów serii AI w okresie przyjmowania zapisów wpłat w wymaganej wysokości emisja nie doszła do skutku.		
AJ	7.02.2023- 28.02.2023	W związku z brakiem zebrania w ramach emisji Certyfikatów serii AJ w okresie przyjmowania zapisów wpłat w wymaganej wysokości emisja nie doszła do skutku.”		

- c. akapit „Wypłaty dla Inwestorów – wykupy Certyfikatów”, na stronie 31, w tabeli pierwszej pod ostatnim wierszem dodaje się kolejne wiersze:

Seria wykupywanych Certyfikatów	Dzień Wykupu Certyfikatów	Liczba Wykupowanych Certyfikatów	Łączna liczba Certyfikatów po dokonaniu wykupu
„PLC239800079*	29.07.2022	82	3.239
PLC239800079*	30.09.2022	510	2.729
PLC239800079*	30.12.2022	16	2.713
PLC239800079*	31.03.2023	30	2.916”

6. Strona 33 Prospektu: Rozdział III, punkt 6.1.2. „Analiza operacyjna, finansowa i perspektywy. Prawdopodobny przyszły rozwój Funduszu i działania w zakresie badań i rozwoju”, na str. 32, po dotychczasowej treści, dodaje się następujące akapity:

„Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec 2022 roku wyniosła 4,098 mln złotych. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat na dzień 30 grudnia 2022 roku wyniosła 1 501,58 złotych, co oznacza spadek wartości Certyfikatu Funduszu w 2022 roku o 4,22%. W 2022 roku Fundusz nie pozyskał środków z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.”

7. Strona 32 Prospektu: Rozdział III, punkt 6.2. „Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody”, po dotychczasowej treści, na str. 33, dodaje się następujące akapity:

„Rok 2022 zaczął się rynkowymi komplikacjami i nieprzewidywalnością powodowanymi przez wybuch wojny na Ukrainie, ale w drugim półroczu wstrząsy zaczęły słabnąć, a zmienność na rynkach spadła. Trwająca wojna oraz jej następstwa doprowadziły do globalnych zmian: gospodarczych (m.in. skracanie łańcuchów

dostaw), energetycznych (rosyjski gaz odpowiadał za 35% zapotrzebowania Unii Europejskiej) oraz militarno-politycznych (nowi członkowie NATO i potencjalnie UE). W 2022 roku kapitalizacja polskiego rynku akcyjnego skurczyła się o 17,1%, co było najdotkliwszym spadkiem od 2011 roku. Największy wpływ na spadki miały spółki z segmentu dużych i średnich (spadek WIG20 i mWIG40 wyniósł odpowiednio -21% i -21,5%), dużo lepiej radziły sobie spółki małe, wchodzące w skład indeksu sWIG80, notujące spadek o -12,8%. Taki podział „sił” może wskazywać na ucieczkę wymagającego płynności kapitału zagranicznego. Co ciekawe, po odbiciu w ostatnim kwartale 2022 roku (WIG wzrósł o +25%) na tle zagranicznych giełd Polska ostatecznie nie wyróżniła się wyraźnie negatywnie. Szczególnie, że przez kilka miesięcy nagłówki globalnych serwisów ogłaszały GPW najgorszym rynkiem świata. Ostatecznie spadek WIG-u wyrażony w dolarze wyniósł -23% i był tylko nieznacznie dotkliwszy od S&P500TR (-18,1%) i od innych rynków rozwijających się - indeks MSCI EM spadł o -20%, a indeks chiński o -23%. Jednym z najgorszych indeksów na świecie okazały się amerykańskie spółki technologiczne, z indeksem NASDAQ TR, zaliczającym spadek o -32%.

Można oczekiwać, iż kolejne miesiące 2023 roku, utrzymają podwyższoną zmienność na rynkach akcyjnych, która utrzymuje się po zaskakujących problemach sektora bankowego w USA i Europie. Po korekcie amerykańskiej giełdy, wyceny utrzymujące się w USA są nadal wymagające, a cena do zysków za następne 12 miesięcy oscyluje wokół średniej 10-cio letniej. Co ważne, zyski spółek za oceanem zaczęły spadać, a ujemne dynamiki zgodnie z prognozami powinny utrzymać się przez całe pierwsze półrocze. Dołek wynikowy spółek był historycznie bardzo dobrym momentem na zajęcie długiej pozycji na rynku akcji. W Polsce wyceny się znormalizowały. Z uwagi na wiele lokalnych (przedłużająca się wojna w Ukrainie, zbliżające się wybory, konflikt w sprawie KPO) czynników ryzyka, ostatni optymizm na giełdach mógł zmniejszyć dalszy potencjał dla rynku akcji w pierwszej połowie roku. Kluczowe mogą się okazać zatem wyniki spółek za pierwszy kwartał 2023 roku, które poznamy w okolicach maja.

Źródłem powyższej analizy jest Towarzystwo, natomiast źródłem wykorzystanych do niej danych jest serwis Bloomberg.”

8. Strona 48 Prospektu: Rozdział III, punkt 16.1.3.1. „Historyczne roczne informacje finansowe”:

- a. tabela pierwsza, zamieszczona na stronie 49, WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU, w opisie tabeli po słowach: „Wybrane dane z bilansu Funduszu wg stanu na dzień” dodaje się słowa: „31.12.2022 r.”.
- b. tabela pierwsza, zamieszczona na stronie 49, WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU, dodaje się następującą kolumnę z danymi za rok obrotowy 2022:

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU</b>	<b>„2022-12-31 * w tys. PLN</b>
I. Aktywa	4 145
II. Zobowiązania	72
III. Aktywa netto (I - II)	4 073
IV. Kapitał funduszu	1 397
V. Dochody zatrzymane	2 106
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	570
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 073
VIII. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	2 713
IX. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 501,46"

- c. tabela pierwsza, zamieszczona na stronie 49, WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU, pod tabelą w pozycji „Źródło” przed słowami: (\*) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2021 r. (dane zbadane przez audytora).” dodaje się słowa: „(\*) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2022 r. (dane zbadane przez audytora).”.
- d. tabela druga, zamieszczona na stronie 49 - RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI, w opisie tabeli po słowach: „Rachunek wyniku z operacji Funduszu wg stanu na dzień” dodaje się słowa: „31.12.2022 r.”.
- e. tabela druga, zamieszczona na stronie 49 - RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI, dodaje się następującą kolumnę z danymi za rok obrotowy 2022:

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>„od 2022-01-01 do 2022-12-31*"</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	174
<b>II. Koszty funduszu</b>	398
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	269
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	129
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	45
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-455
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	-410"

- f. tabela druga, zamieszczona na stronie 49 - RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI, pod tabelą w pozycji „Źródło” przed słowami: (\*) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2021 r. (dane

zbadane przez audytora).” dodaje się słowa: „(\*) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2022 r. (dane zbadane przez audytora).”.

- g. tabela trzecia, zamieszczona na stronie 50 - TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT, w opisie tabeli po słowach: „Tabela główna – składniki lokat Funduszu wg stanu na dzień” dodaje się słowa: „31.12.2022 r.”.
- h. tabela trzecia, zamieszczona na stronie 50 - TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT, dodaje się następującą kolumnę z danymi za rok obrotowy 2022:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	„2022-12-31”*		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywac h ogółem
Akcje	3 292	3 862	93,16%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialno ścią	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Suma:</b>	3 292	3 862	93,16%”



- i. tabela trzecia, zamieszczona na stronie 50 - TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT, pod tabelą w pozycji „Źródło” przed słowami: (\*) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2021 r. (dane zbadane przez audytora).” dodaje się słowa: „(\*) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za 2022 r. (dane zbadane przez audytora).”.
- j. pod tabelą trzecią, po słowach: „W ciągu trzech lat od dnia zatwierdzenia Prospektu Fundusz sporządził następujące roczne sprawozdania finansowe:” dodaje się następujące słowa:  
„1) Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku – sprawozdanie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, sprawozdanie wraz z raportem z badania jest włączone przez odniesienie do Prospektu i dostępne pod adresem [www.eitfi.pl/fundusz/easfiz/SF2022Y](http://www.eitfi.pl/fundusz/easfiz/SF2022Y).”
9. Strona 51 Prospektu: Rozdział III, punkt 16.1.7. „Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu”, pod dotychczasową treścią, dodaje się następujący akapit:

„W opinii Emitenta, poza zmianami opisanymi w Rozdziale III. Punkt 6.1.1., od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe (obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku) lub śródroczne informacje finansowe (obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku), nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.”

10. Strona 78 Prospektu: Rozdział III, punkt 27.1. „Kompleksowa i miarodajna analiza portfela Funduszu”, na str. 83, pod dotychczasową treścią, dodaje się następujące akapity:

„Rodzaje Instrumentów Finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na 30 grudnia 2022 roku i ich udział w Wartości Aktywów przedstawia poniższe zestawienie tabelaryczne:

Rodzaj instrumentu finansowego	Udział w wartości aktywów
Akcje	93,16%
Kontrakty terminowe w pozycji LONG	0,00%
Kontrakty terminowe w pozycji SHORT	-4,05%
Jednostki uczestnictwa	0,00%
Kontrakty terminowe – pozycje zabezpieczające ryzyko walutowe	0,00%
Pozostałe pozycje, w tym gotówka*	10,89%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Towarzystwo. W celu możliwie pełnego odzwierciedlenia ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Funduszu, wszystkie kontrakty terminowe prezentowane są w wartości ekspozycji uwzględniającej dźwignię finansową.

\*W wymienionych pozycjach dominuje gotówka, która na dzień 30 grudnia 2022 roku stanowiła 4,83% Aktywów. Pozostała część tej pozycji wynika z krótkich pozycji netto na instrumentach pochodnych. Fundusz posiada 93,16% ekspozycji na akcje oraz netto -4,05% (pozycje krótkie) kontraktów terminowych na indeksy akcyjne. W związku z tym, że pozycje te są przeciwstawne, ekspozycję netto z kontraktów terminowych prezentujemy jako instrument zachowujący się w sposób podobny do gotówki w pozycji „pozostałe pozycje, w tym gotówka”. Ponadto 1,94%

Aktywów stanowią należności, są między innymi należności z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo w wysokości 1,31%.

Kryterium geograficzne według stanu na 30 grudnia 2022 roku przedstawia poniższe zestawienie tabelaryczne:

KRAJ SIEDZIBY EMITENTA LUB KRAJ WALUTY	UDZIAŁ W WARTOŚCI AKTYWÓW
Polska	99,89%
Strefa euro	0,00%
Stany Zjednoczone Ameryki	0,11%
<b>Razem:</b>	<b>100%</b>

Źródło: Towarzystwo

Sektory, w których prowadzą działalność emitenci, których Instrumenty Finansowe znajdują się w portfelu inwestycyjnym Funduszu według stanu na 30 grudnia 2022 roku przedstawia poniższe zestawienie tabelaryczne:

BRANŻA	UDZIAŁ W WARTOŚCI AKTYWÓW
Banki i Finanse	4,81%
Budownictwo i Deweloperzy	11,14%
Handel i usługi	28,06%
Przemysł	23,75%
TMT	25,41%
Lokaty, których nie można przyporządkować do określonej branży	6,84%
<b>Razem:</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Towarzystwo

W poniższym zestawieniu tabelarycznym wskazano natomiast udział Instrumentów Finansowych w Wartości Aktywów pod względem miejsca ich notowania według stanu na 30 grudnia 2022 roku:

<b>Razem</b>	<b>100%</b>
<b>SYSTEM ZAWIERANIA TRANSAKcji</b>	<b>UDZIAŁ W WARTOŚCI AKTYWÓW</b>
Rynek regulowany – instrumenty notowane	82,28%
Rynek nieregulowany (New Connect) – instrumenty notowane	5,99%
Instrumenty nienotowane – akcje	0,84%
Kontrakty terminowy – pozycje zabezpieczające ryzyko walutowe	0,00%
Pozostałe pozycje, w tym gotówka*	10,89%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>

Źródło: Towarzystwo

\*W wymienionych pozycjach dominuje gotówka, która na dzień 30 grudnia 2022 roku stanowiła 4,83% Aktywów. Pozostała część tej pozycji wynika z krótkich pozycji netto na instrumentach pochodnych. Fundusz posiada 93,16% ekspozycji na akcje oraz netto -4,05% (pozycje krótkie) kontraktów terminowych na indeksy akcyjne. W związku z tym, że pozycje te są przeciwstawne, ekspozycję netto z kontraktów terminowych prezentujemy jako instrument zachowujący się w sposób podobny do gotówki w pozycji „pozostałe pozycje, w tym gotówka”. Ponadto 1,94% Aktywów stanowią należności, są między innymi należności z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo w wysokości 1,31%.

Poniżej przedstawiono zestawienie tabelaryczne przedstawiające walutę notowań Instrumentów Finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu według stanu na 30 grudnia 2022 roku:

<b>KRAJ WALUTY</b>	<b>UDZIAŁ W WARTOŚCI AKTYWÓW</b>
PLN	99,89%
EUR	0,00%
USD	0,11%
<b>Razem:</b>	<b>100%</b>

Źródło: Towarzystwo

Poniżej przedstawiono zestawienie tabelaryczne zawierające akcje wchodzące w skład portfela funduszu według stanu na 30 grudnia 2022 roku:

<b>Nazwa</b>	<b>ISIN</b>	<b>Cena</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość rynkowa</b>	<b>Udział w aktywach</b>
11 BIT STUDIOS S.A.	PL11BTS00015	590,00	80	47 200,00	1,14%
AB S.A.	PLAB00000019	49,35	1600	78 960,00	1,90%

AILLERON	PLWNDMB00010	16,80	4000	67 200,00	1,62%
ALUMETAL S.A.	PLALMTL00023	70,00	800	56 000,00	1,35%
AMREST HOLDINGS SE	ES0105375002	19,56	3800	74 328,00	1,79%
ARCTIC PAPER S.A.	PLARTPR00012	19,60	2745	53 801,99	1,30%
ASBISC ENTERPRISES PLC	CY1000031710	23,70	5020	118 974,00	2,87%
ASSECO POLAND S.A.	PLSOFTB00016	72,60	1804	130 970,38	3,16%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	PLASSE00014	43,50	2618	113 882,99	2,75%
ATAL S.A.	PLATAL000046	32,60	2612	85 151,19	2,05%
AUTO PARTNER S.A.	PLATPRT00018	13,42	5626	75 500,91	1,82%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	PLBH00000012	75,60	1480	111 888,01	2,70%
BANK MILLENNIUM S.A.	PLBIG0000016	4,58	10000	45 799,99	1,10%
BENEFIT SYSTEMS S.A.	PLBNFTS00018	744,00	149	110 855,99	2,67%
BIG CHEESE STUDIO S.A. SERIA A	PLA340200015	47,00	1347	63 308,98	1,53%
BOOMBIT S.A.	PLBMBIT00010	11,80	3361	39 659,79	0,96%
BUDIMEX S.A.	PLBUDMX00013	284,00	140	39 759,99	0,96%
BUMECH S.A.	PLBMECH00012	56,55	1465	82 845,75	2,00%
CIECH S.A.	PLCIECH00018	41,46	3150	130 599,00	3,15%
COMARCH S.A.	PLCOMAR00012	164,00	359	58 876,01	1,42%
CREEPY JAR S.A.	PLCRPJR00019	700,00	92	64 400,01	1,55%
DEVELIA S.A.	PLLCCRP00017	2,46	26786	65 759,65	1,59%
DOM DEVELOPMENT S.A.	PLDMDVL00012	95,00	1060	100 699,99	2,43%
ERBUD S.A.	PLERBUD00012	33,85	1169	39 570,65	0,95%
EUROCASH S.A.	PLEURCH00011	13,60	4300	58 480,00	1,41%
EUROTEL S.A.	PLERTEL00011	65,00	1486	96 590,01	2,33%
GRUPA KĘTY S.A.	PLKETY000011	457,00	165	75 405,02	1,82%
HUUUGE, INC.	US44853H1086	21,80	1850	40 329,99	0,97%
INTER CARS S.A.	PLINTCS00010	461,00	238	109 718,01	2,65%
LPP S.A.	PLLPP0000011	10650,00	8	85 199,99	2,06%
MIRBUD S.A.	PLMRBUD00015	4,51	11621	52 352,62	1,26%
NOCTILUCA S.A.	PLNCTLC00018	95,20	1605	152 796,00	3,69%
NTT SYSTEM S.A.	PLNTSYS00013	4,80	10000	48 000,00	1,16%
PCC EXOL S.A.	PLPCCEX00010	3,15	10000	31 500,00	0,76%
PCC ROKITA S.A.	PLPCCRK00076	95,60	1397	133 553,21	3,22%
PEPCO GROUP N.V.	NL0015000AU7	39,52	2500	98 800,00	2,38%
PLAYWAY SPÓŁKA AKCYJNA	PLPLAYW00015	310,00	110	34 099,98	0,82%

POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.	PLPKBEX00072	14,25	5500	78 375,00	1,89%
PYRAMID GAMES	PLPRMGM00015	44,00	892	39 248,00	0,95%
R22	PLR220000018	46,95	1069	50 189,55	1,21%
RAWPLUG SA	PLKLNRO00017	14,05	5165	72 568,24	1,75%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	PLBZO0000044	259,40	160	41 503,99	1,00%
SELVITA S.A.	PLSLVCR00029	82,90	847	70 216,30	1,69%
SFD S.A.	PLSFD0000013	3,76	15000	56 400,01	1,36%
STALPRODUKT S.A.	PLSTLPD00017	238,00	310	73 780,00	1,78%
TIM S.A.	PLTIM0000016	28,95	1406	40 703,69	0,98%
UNIMOT S.A.	PLUNMOT00013	89,50	680	60 860,01	1,47%
VERCOM S.A.	PLVRCM000016	39,00	1400	54 600,00	1,32%
VIGO PHOTONICS S.A.	PLVIGOS00015	452,00	77	34 804,00	0,84%
VOTUM S.A.	PLVOTUM00016	46,80	2455	114 894,01	2,77%
VRG S.A.	PLVSTLA00011	3,33	12200	40 626,02	0,98%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	PLWRTPL00027	101,00	810	81 810,00	1,97%
WITTCHEM S.A.	PLWTCHN00030	27,40	1600	43 840,00	1,06%
WTT S.A. SERIA B	YOWTT000001X	69,48	500	34 740,00	0,84%
<b>Suma:</b>	<b>Akcje</b>		<b>176614</b>	<b>3 882 171,26</b>	<b>93,16%</b>

Źródło: Towarzystwo

Poniżej przedstawiono zestawienie tabelaryczne zawierające środki pieniężne i depozyty w bankach w podziale na walutę według stanu na 30 grudnia 2022 roku:

Nazwa waluty	Waluta	Saldo	Kurs	Wartość bieżąca	Udział w aktywach
złoty polski	PLN	195 599	1	195 598,87	4,72%
dolar amerykański	USD	1 004	4,38031	4 397,83	0,11%
<b>Suma:</b>				<b>199 996,70</b>	<b>4,83%</b>

Źródło: Towarzystwo

Poniżej przedstawiono zestawienie tabelaryczne zawierające otwarte pozycję na kontraktach terminowych według stanu na 30 grudnia 2022 roku:

Nazwa	ISIN	Cena	Liczba	Mnożnik	Wartość rynkowa	Wielkość pozycji w odniesieniu do aktywów
FW40H23	PLoGF0025775	4202,00	-4	10	-168 080,00	-4,05%
<b>Suma:</b>			<b>-4</b>		<b>-168 080,00</b>	<b>-4,05%</b>

Analiza przedstawiona w niniejszym punkcie jest nieaudytowaną analizą własną Funduszu.”

11. Strona 85 Prospektu: Rozdział IV, punkt 4.1. „Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”):
  - a. tabela 1 na stronie 86, wiersz drugi, kolumna druga, przed dotychczasowym akapitem 2 dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - b. po przedmiotowym akapicie dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku nie mniej niż 200 i nie więcej niż 30.000 Certyfikatów poszczególnych serii, o wartości nie niższej niż iloczyn liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii i wyższej niż równowartość iloczynu liczby 30.000 i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii.”,
  - c. opis pod tabelą 1 na stronie 86, przed dotychczasową treścią dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - d. po dotychczasowej treści dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku wartość Oferowanych Certyfikatów danej serii będzie nie mniejsza niż iloczyn 200 Oferowanych Certyfikatów oraz ceny emisyjnej jednego Oferowanego Certyfikatu (która to cena będzie ustalona zgodnie z Rozdziałem IV. Punkt 5.3.) i nie wyższa niż iloczyn 30.000 Oferowanych Certyfikatów oraz ceny emisyjnej jednego Oferowanego Certyfikatu ustalonej według powyższych zasad.”.
  
12. Strona 93 Prospektu: Rozdział IV, punkt 5.1.1. „Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji”:
  - a. przed 6 (ostatnim) akapitem dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - b. po przedmiotowym akapicie dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Oferowanych Certyfikatów każdej serii nie może być niższa niż iloczyn minimalnej liczby Oferowanych Certyfikatów (tj. 200 Certyfikatów poszczególnych serii) oraz ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu oraz wyższa niż iloczyn 30.000 Oferowanych Certyfikatów i ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu.”.
  
13. Strona 97 Prospektu: Rozdział IV, punkt 5.1.4. „Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy”:
  - a. przed 3 akapitem dodaje się słowa:  
„Do 22 maja 2023 roku”,
  - b. po przedmiotowym akapicie dodaje się następującą treść:  
„Od 23 maja 2023 roku w przypadku złożenia w okresie przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii ważnych zapisów na więcej niż 30.000 Oferowanych Certyfikatów tej serii, Fundusz dokona redukcji złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty tej serii zgodnie z następującymi zasadami:
    - 1) liczba Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego zapisu,
    - 2) ułamkowe części Oferowanych Certyfikatów tej serii powstałe w wyniku zastosowania redukcji zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej,
    - 3) jeżeli łączna liczba Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami ustalona zgodnie z zasadami określonymi w punktach 1 i 2 będzie niższa od 30.000 Oferowanych Certyfikatów tej serii, każdy zredukowany zapis podlega zwiększeniu o 1 Oferowany Certyfikat, w kolejności od zapisu obejmującego najmniejszą liczbę Oferowanych Certyfikatów tej serii do zapisu obejmującego największą liczbę Oferowanych Certyfikatów tej serii, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Oferowanych

Certyfikatów tej serii objętych zapisami będzie równa 30.000 Oferowanych Certyfikatów tej serii, przy czym żaden powiększonych w ten sposób zapisów nie będzie obejmował większej liczby Oferowanych Certyfikatów tej serii, niż liczba, jaką dany zapis obejmował przed dokonaniem redukcji,

- 4) jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie zwiększenia zredukowanych zapisów zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 3, w szczególności gdy poszczególne zapisy będą obejmować będą tę samą liczbę Oferowanych Certyfikatów tej serii, wybór zapisów podlegających zwiększeniu następuje w sposób losowy.”.

14. Strona 100 Prospektu: Rozdział IV, punkt 5.3.1. „Wskazanie ceny, po której będą oferowane Oferowane Certyfikaty oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę”:

- a. przed akapitem pierwszym dodaje się słowa:

„Do 22 maja 2023 roku”,

- b. Po akapicie pierwszym dodaje się następujący akapit:

„Od 23 maja 2023 roku cena emisyjna Certyfikatów będzie równa:

- 1) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, przy czym w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii – cena emisyjna Certyfikatu tej serii będzie równa 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii,
- 2) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii nie zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty danej serii o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii.”

15. Strona 103 Prospektu: Rozdział IV, punkt 8.1. „Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem”:

- a. przed akapitem drugim dodaje się słowa:

„Do 22 maja 2023 roku”,

- b. Po akapicie drugim dodaje się następujący akapit:

„Od 23 maja 2023 roku cena emisyjna Certyfikatów będzie równa:

- 1) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, przy czym w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii – cena emisyjna Certyfikatu tej serii będzie równa 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii,
- 2) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii nie zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty danej serii o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii.”

Cena emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 17 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129.”

16. Strona 106 Prospektu, Rozdział IV, punkt 11.1. „Statut”: na str. 111 w art. 8 Statutu dodaje się ustęp 14. w następującym brzmieniu:

„14. Począwszy od 23 maja 2023 roku, cena emisyjna Certyfikatu danej serii może być niższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 9) lit. c), przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii o maksymalnie 20%.”

17. Strona 106 Prospektu: Rozdział IV, punkt 11.1. „Statut”:

a. strona 125: artykuł 8am ustępy 4 i 5 otrzymują następujące brzmienie:

„4. Łączna wartość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii AN będzie nie niższa niż równowartość iloczynu liczby 200 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii AN i nie wyższa niż równowartość iloczynu liczby 30.000 i ceny emisyjnej Certyfikatu serii AN.

5. Cena emisyjna Certyfikatu serii AN będzie równa:

- 1) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty serii AN o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8) lit. c1), przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN, przy czym w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8) lit. c1), przypadającym na ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN będzie niższa niż 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8) lit. c), przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN – cena emisyjna Certyfikatu serii AN będzie równa 80% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8) lit. c), przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN;
- 2) w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN nie zostaną dokonane wpłaty na Certyfikaty serii AN o łącznej wartości nie niższej niż 1 złoty – Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8) lit. c), przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii AN.”;

18. Strona 146 Prospektu: Rozdział IV, punkt 11.3. „Wykaz informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie”: na końcu punktu 7) kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się punkt 8) w następującym brzmieniu:

„8) Sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z raportem biegłego z badania za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, dostępne pod adresem [www.eitfi.pl/fundusz/easpfiz/SF2022Y](http://www.eitfi.pl/fundusz/easpfiz/SF2022Y).”