

Suplement nr 5

**zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją o sygnaturze DSP-DSPZE.411.45.2025
z dnia 7 lipca 2025 r.**

**do prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii AT, AU, AW, AX, AY, AZ, AAA, AAB, AAC, AAD oraz AAE
funduszu IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**

zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 października 2024 r. („Prospekt”).

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w zw. z art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Prospekt został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego o sygnaturze DSP-DSPZE.410.23.2024 z dnia 25 października 2024 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy suplement został sporządzony w związku z koniecznością ujawnienia nowych znaczących czynników odnoszących się do informacji zawartych w prospekcie, tj. ogłoszeniem zmian statutu Funduszu w zakresie istotnych założeń polityki inwestycyjnej, które to zmiany zostały ogłoszone 4 lipca 2025 r. i wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. W związku z powyższym, Suplementem nr 5 wprowadza się następujące zmiany do Prospektu:

- 1) w pkt 1.II Podsumowanie , Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 10 Prospektu), w pierwszym akapicie „Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu”, dodaje się na końcu zdanie:**

„Od 4 października 2025 r. wskutek zmiany Statutu, rozszerzony zostanie dozwolony zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru, co doprowadzi do dalszego ograniczenia ryzyka związanego z dotychczasową strategią.”

- 2) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 10 Prospektu), w drugim akapicie „Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków”, dodaje się na końcu zdanie:**

„Od 4 października 2025 r. wskutek zmiany Statutu, rozszerzony zostanie dozwolony zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru, co doprowadzi do dalszego ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją.”

- 3) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 10 Prospektu), w piątym akapicie „Ryzyko polityki inwestycyjnej oraz możliwej zmiany tej polityki”, dodaje się na końcu zdanie:**

„Od 4 października 2025 r. wskutek zmiany Statutu, rozszerzony zostanie dozwolony, zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady

dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru, co doprowadzi do dalszego ograniczenia ryzyka związanego z dotychczasową polityką inwestycyjną.”

- 4) w pkt 1.II Podsumowanie, Kluczowe informacje na temat Emitenta, sekcja „Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?” (strona 10 Prospektu), w szóstym akapicie „Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz”, dodaje się na końcu zdanie:**

„Od 4 października 2025 r. wskutek zmiany Statutu, rozszerzony zostanie dozwolony zakres Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru, co prowadzi do dalszego ograniczenia ryzyka związanego z dotychczasową strategią.”

- 5) w pkt 2.1.1. Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną oraz strukturą portfela inwestycyjnego Funduszu po akapicie „Ponadto znaczący poziom koncentracji lokat Funduszu (...)”, a przed akapitem „Emitent ocenia istotność ryzyka (...)” (strona 17 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:**

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana polega na rozszerzeniu zakresu Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru. Zmiana podyktowana jest wzrostem skali aktywów Funduszu i brakiem wystarczającej liczby emitentów spełniających kryteria doboru lokat Funduszu.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości będą stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto. Usunięcie limitu minimalnej inwestycji w papiery emitowane przez spółki z branży finansowej prowadzić będzie do ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją branżową opisanego powyżej.

W odniesieniu do pozostałych max. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto będą one inwestowane w pozostałe lokaty wymienione w katalogu Portfela Inwestycji Docelowych.”

- 6) w pkt 2.1.2. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków po akapicie „To ryzyko jest zmniejszane (...)”, a przed akapitem „Istotność powyższego ryzyka (...)” (strona 18 prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:**

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana polega na rozszerzeniu zakresu Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru.

Powyższa zmiana dalej zmniejsza ryzyko związane z koncentracją aktywów, zarówno w odniesieniu do koncentracji branżowej jak i geograficznej.”

- 7) w pkt 2.1.6. Ryzyko związane z działalnością spółek, w których instrumenty finansowe lokuje Fundusz po akapicie „Szczegółowe kryteria doboru lokat (...)”, a przed akapitem „Istotność powyższego ryzyka (...)” (strona 23 prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:**

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana polega na rozszerzeniu zakresu Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru.

Powyższa zmiana nie wpływa co do zasady na zakres kryteriów doboru lokat – Dłużnych Papierów Wartościowych, wyłączone zostały jedynie specyficzne kryteria stosowane dotychczas dla emitentów z poszczególnych branż.”

8) w pkt 5.2. Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych po akapicie „W dniu 4 lipca 2024 r. weszła w życie (...)", a przed akapitem „Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu (...)" (strona 45 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana polega na rozszerzeniu zakresu Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria ich doboru.

W związku z powyższym, Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością (w tym w odpowiednich spółkach z siedzibą za granicą),
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w tym zarządzanych przez Towarzystwo), których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 7) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (w tym zarządzanych przez Towarzystwo), jednostki unijnych AFI (w rozumieniu Ustawy), tytuły uczestnictwa ETF oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów odpowiednio tych funduszy inwestycyjnych, unijnych AFI, ETF lub instytucji wspólnego inwestowania,
- 8) depozyty w polskim złotym i walutach obcych w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki z branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości będą stanowić min. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto i ryzyka opisane powyżej w tym zakresie pozostaną aktualne.

W odniesieniu do pozostałych max. 50% wartości Aktywów Funduszu Netto będą one inwestowane w pozostałe lokaty wymienione w katalogu Portfela Inwestycji Docelowych."

9) w pkt 6.3.1. Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych po akapicie „Natomiast w odniesieniu do pozostałych (...)", a przed akapitem „Polityka inwestycyjna Funduszu charakteryzuje się (...)" (strona 49 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana polega na rozszerzeniu zakresu Portfela Lokat Docelowych, poprzez umożliwienie inwestycji w emitentów wszystkich branż innych niż związane z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, a także dostosowane do skali aktywów Funduszu zostały zasady dywersyfikacji lokat oraz kryteria doboru lokat.

Niezależnie od tej zmiany, planowane jest utrzymanie dotychczasowej strategii inwestycyjnej w zakresie inwestowania głównie w obligacje korporacyjne o wyższym oprocentowaniu, przy braku ograniczeń branżowych, z zastrzeżeniem jedynie branży nieruchomości."

10) w pkt 6.3.2.1. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne po akapicie „Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego (...)", a przed akapitem „Fundusz będzie udzielał (...)" (strona 51 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana obejmuje m.in. katalog lokat Funduszu, w tym zakres Portfela Lokat Docelowych.

W związku z powyższym, od tego dnia Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością (w tym w odpowiednich spółkach z siedzibą za granicą),
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w tym zarządzanych przez Towarzystwo), których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 7) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (w tym zarządzanych przez Towarzystwo), jednostki unijnych AFI (w rozumieniu Ustawy), tytuły uczestnictwa ETF oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów odpowiednio tych funduszy inwestycyjnych, unijnych AFI, ETF lub instytucji wspólnego inwestowania,
- 8) depozyty w polskim złotym i walutach obcych w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.”

11) w pkt 6.3.2.1. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne po akapicie „Fundusz będzie udzielał pożyczek (...)” , a przed akapitem „Fundusz nie będzie udzielał innym podmiotom (...)” (strona 51 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana obejmuje m.in. dostosowanie zasad udzielania pożyczek do aktualnych wytycznych nadzorczych.

Jednocześnie, od tego dnia Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach:

- 1) przed udzieleniem pożyczki Fundusz zbada zdolność pożyczkobiorcy do obsługi i spłaty zobowiązań dokonując odpowiednio analizy pod kątem kryteriów doboru lokat właściwych dla Dłużnych Papierów Wartościowych, zgodnie z art. 40 ust. 2 i 3 pkt 1) poniżej,
- 2) pożyczkobiorca umożliwi Funduszowi podejmowanie czynności związanych z bieżącą oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki, co będzie zobowiązaniem pożyczkobiorcy wynikającym z umowy pożyczki,
- 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie w celu określonym w umowie pożyczki,
- 4) pożyczki będą udzielane, jeżeli pożyczkobiorcą jest: i) spółka, której papiery wartościowe, wierzytelności lub udziały stanowią lub mają stanowić składnik Aktywów Funduszu albo ii) spółka mająca siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią, której działalność nie jest związana z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, inna niż podmioty określone w pkt i) powyżej,
- 5) Pożyczki będą zabezpieczone. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - a) zastaw,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) przewłaszczenie na zabezpieczenie,
 - e) gwarancje lub poręczenia podmiotów trzecich,
 - f) blokady papierów wartościowych,
 - g) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- 6) łączna wartość zabezpieczeń, o których mowa w ust. 13 pkt 5) powyżej będzie wynosić co najmniej 120% wartości nominalnej pożyczki pieniężnej,
- 7) przed dokonaniem inwestycji Fundusz weryfikuje w publicznych rejestrach, czy aktywa będące przedmiotem zabezpieczenia są przedmiotem obciążeń ustanowionych na rzecz innych podmiotów;
- 8) zasady i terminy bieżącej weryfikacji sytuacji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz stan zabezpieczeń pożyczki będzie regulować umowa pożyczki;
- 9) pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 48 miesięcy,
- 10) pożyczki będą oprocentowane,
- 11) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.”

12) w pkt 6.3.2.1.1. Portfel Inwestycji Płynnych po akapicie „W okresie przypadającym pomiędzy ostatnim (...), a przed akapitem „Z zastrzeżeniem postanowień Statutu” (strona 51 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana obejmuje m.in. aktualizację zakresu Portfela Inwestycji Płynnych.

W związku z powyższym, od tego dnia Portfel Inwestycji Płynnych stanowią lokaty:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - a) Narodowy Bank Polski, lub
 - b) Skarb Państwa,
 - 2) listy zastawne emitowane przez instytucje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej;
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 4) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lubi specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, tytuły uczestnictwa ETF oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki określone w art. 39 ust. 1 pkt 1) co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 5) depozyty w polskim złotym i walutach obcych w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.”

13) w pkt 6.3.2.1.2. Portfel Inwestycji Docelowych po akapicie „Z zastrzeżeniem postanowień Statutu (...)”, a przed akapitem „Pomimo dość szerokich zapisów (...)” (strona 52 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. Zmiana obejmuje m.in. katalog lokat Funduszu, w tym zakresie Portfela Lokat Docelowych.

W związku z powyższym, od tego dnia Portfel Inwestycji Docelowych stanowią lokaty:

- 1) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią, których działalność nie jest związana z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości,
- 2) akcje, prawa do tych akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru akcji emitowane przez spółki o których mowa w pkt 1),
- 3) udziały w spółkach o których mowa w pkt 1), w tym w spółkach z siedzibą za granicą,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),
- 5) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 1),
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 7) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe, co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
– pod warunkiem, że są zbywalne.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu:

- Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4), stanowić będą łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Funduszu;
- Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim tiret stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 1) lub 4) – 9) powyżej.”

14) w pkt 6.3.2.2. Kryteria doboru lokat po akapicie „Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych są następujące (...)” (strona 57 Prospektu), dodaje się nowy akapit o następującej treści:

„W dniu 4 lipca 2025 r. ogłoszona została zmiana Statutu Funduszu, która wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z dniem 4 października 2025 r. w zakresie m.in. kryteriów doboru lokat dla Portfela Lokat Docelowych.

Od tego dnia główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych są następujące:

- 1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:
 - a) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 do obsługi i spłaty zobowiązań poprzez weryfikację projekcji finansowych przedstawionych przez zarządy przedmiotowych spółek pod kątem możliwości obsługi i spłaty zadłużenia, a także poprzez analizę kwot i terminów wymagalności zobowiązań tychże spółek wobec podmiotów innych niż Fundusz, celem stwierdzenia iż struktura zobowiązań nie uniemożliwia obsługi lub spłaty zadłużenia względem Funduszu – w przypadku lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez wspomniane podmioty lub wierzytelności wobec tych spółek,
 - b) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wierzytelności Funduszu wobec spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1.

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 2) dla Dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1):
 - a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
 - b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - c) dostępne zabezpieczenia związane z danym papierem wartościowym,
 - d) płynność danego papieru wartościowego,
 - e) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - f) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - g) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - h) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - i) w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - j) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - k) ryzyko działalności emitenta,
 - l) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości zapewnienia terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu;
 - m) zgodność przedmiotu przeważającej działalności spółki z rodzajem działalności określonym w art. 39 ust. 1 pkt 1), ustalana w oparciu o:
 - i. informację o przedmiocie przeważającej działalności spółki, ujawnioną wedle klasyfikacji działalności, właściwej na podstawie przepisów prawa obowiązujących w kraju siedziby spółki – w przypadku każdej spółki;
 - ii. dane pozwalające na określenie źródeł i struktury przychodów spółki z tytułu działalności gospodarczej, pozwalające na określenie na tej podstawie przeważającej działalności spółki, rozumianej jako działalność posiadająca największy udział w strukturze przychodów danej spółki – w przypadku tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą;
 - iii. oświadczenie zarządu spółki – w przypadku spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej.
- 3) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 2) oraz dla udziałów oraz praw udziałowych, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 3):
 - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - b) ryzyko działalności emitenta,
 - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - d) ocena kryteriów doboru lokat, wskazanych powyżej jest dokonywana przez Fundusz na etapie poprzedzającym realizację praw wynikających z posiadanych przez Fundusz obligacji przysługujących Funduszowi wobec emitentów emitujących dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zamienne na akcje lub udziały,
- 4) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Instrumentem Rynku Pieniężnego,

- b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - c) dostępne zabezpieczenia związane z danym Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) płynność danego Instrumentu Rynku Pieniężnego,
 - e) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - f) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - g) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - h) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
- 5) dla wiarytelności:
- a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z daną wiarytelnością,
 - b) ryzyko niewypłacalności dłużnika,
 - c) możliwość wdrożenia działań restrukturyzacyjnych skutkujących obniżeniem ryzyka niewypłacalności dłużnika,
 - d) zabezpieczenia związane z daną wiarytelnością,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
- 6) dla Instrumentów Pochodnych:
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) dostępność,
 - e) możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej lub równoważącej w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych;
- 7) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
- a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - b) możliwość zwiększenia dywersyfikacji lokat Funduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego, unijnego AFI lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - d) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą funduszu inwestycyjnego, unijnego AFI lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - e) osiągnięte historyczne wyniki inwestycyjne, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych, unijnych AFI lub instytucji wspólnego inwestowania."

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego suplementu.

Zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, 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.

W związku z powyższym informujemy, że:

- 1) prawo do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją niniejszego suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze przydzielone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone,
- 2) uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie trzech dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego suplementu do Prospektu, tj. w terminie do dnia 11 lipca 2025 r.
- 3) inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) mogą skontaktować się z Emitentem (telefonicznie pod numerem 22 236 93 00 lub za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem tfi@ipopema.pl) lub z Punktem Obsługi Klienta, w którym złożono zapis.