



**PROSPEKT INFORMACYJNY**

**Credit Agricole**

**Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**(Credit Agricole FIO)**

(wcześniej LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

**zarządzany przez: Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Poznaniu**

**[www.Santander.pl/TFI](http://www.Santander.pl/TFI)**

**Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady  
zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.**

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- (A) Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
- (B) Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (poprzednio: Credit Agricole Lokacyjny)
- (C) Credit Agricole Bezpieczny,
- (D) Credit Agricole Dynamiczny Polski,
- (E) Credit Agricole Dynamiczny Europejski,
- (F) Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
- (G) Credit Agricole Akcyjny,
- (H) /Skreślony/

przy czym subfundusze wskazane w punktach: (C), (E) i (F) na dzień aktualizacji Prospektu nie zostały utworzone.

**Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 31 grudnia 2004 roku, Poznań**

**Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 8 kwietnia 2024 roku**

## **Spis treści**

|               |                                                               |    |
|---------------|---------------------------------------------------------------|----|
| Rozdział I.   | Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie. .... | 3  |
| Rozdział II.  | Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych .....             | 4  |
| Rozdział III. | Dane o Funduszu.....                                          | 7  |
| Rozdział IV.  | Dane o Depozytariuszu.....                                    | 84 |
| Rozdział V.   | Dane o podmiotach obsługujących Fundusz .....                 | 87 |
| Rozdział VI.  | Informacje dodatkowe .....                                    | 89 |
| Rozdział VII. | Załączniki .....                                              | 95 |

## Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.

### 1. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| Marcin Groniewski    | Prezes Zarządu Towarzystwa  |
| Marlena Janota       | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Grzegorz Borowski    | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Janusz Korpa         | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Szymon Borawski-Reks | Członek Zarządu Towarzystwa |

### 2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia o Prospekcie. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją okoliczności, poza ujawnionymi w Prospekcie, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Marcin Groniewski  
Prezes Zarządu



Marlena Janota  
Członek Zarządu



Grzegorz Borowski  
Członek Zarządu



Janusz Korpa  
Członek Zarządu



Szymon Borawski-Reks  
Członek Zarządu

## Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

- 1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa, z podaniem numerów telekomunikacyjnych, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej.**

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska), Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbicice 1a,  
61-569 Poznań  
telefon +48 61 855 73 22, faks +48 61 855 73 21  
strona internetowa: [www.Santander.pl/TFI](http://www.Santander.pl/TFI)  
e-mail: [tfi@santander.pl](mailto:tfi@santander.pl)

- 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 stycznia 1998 roku.

- 3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.**

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: 0000001132.

- 4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.**

Kapitały własne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Kapitał własny                  | 94 235 964,78 zł |
| Kapitał zakładowy               | 13 500 000,00 zł |
| Kapitał zapasowy                | 5 010 579,79 zł  |
| Kapitał rezerwowy               | 2 757,36 zł      |
| Wynik finansowy roku 2022 netto | 75 722 627,63 zł |

- 5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

- 6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.**

Akcjonariuszami Towarzystwa są Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) i Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Każdy z nich ma 50% akcji i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Dodatkowo Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) ma większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Santander Bank Polska S.A. W związku z tym podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – jest Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania).

- 7. Imiona i nazwiska.**

- 7.1 Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem funkcji pełnionych w Zarządzie.**

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Marcin Groniewski    | Prezes Zarządu  |
| Marlena Janota       | Członek Zarządu |
| Grzegorz Borowski    | Członek Zarządu |
| Janusz Korpa         | Członek Zarządu |
| Szymon Borawski-Reks | Członek Zarządu |

**7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem jej Przewodniczącego.**

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| Jacek Marcinowski       | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Marcin Prell            | Członek Rady Nadzorczej        |
| Maciej Reluga           | Członek Rady Nadzorczej        |
| Katarzyna Perez         | Członek Rady Nadzorczej        |
| Radosław Kałużny        | Członek Rady Nadzorczej        |
| Lazaro de Lazaro Torres | Członek Rady Nadzorczej        |
| Wojciech Sieńczyk       | Członek Rady Nadzorczej        |
| Jesus Ruiz Castañeda    | Członek Rady Nadzorczej        |
| Adam Celiński           | Członek Rady Nadzorczej        |

**7.3 Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem.**

Szymon Borawski–Reks  
Bartosz Dębowski  
Jacek Grel  
Michał Hołda  
Adam Nowakowski  
Paweł Pisarczyk  
Jakub Płotka  
Marta Stępień

**8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.**

**Marcin Prell** (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 SA.

**Maciej Reluga** (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A. zarządza Pionem Zarządzania Finansami, Główny Ekonomista Banku, Członek Rady Nadzorczej Santander Inwestycje Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.

**Lazaro de Lazaro Torres** (Członek Rady Nadzorczej) – odpowiedzialny za Globalne Biuro Operacji w Santander Asset Management, Członek Komitetu Wykonawczego Santander Asset Management Global, Prezes Zarządu Santander Asset Management SGIIC (Hiszpania), Dyrektor Santander Asset Management w Luksemburgu, Wielkiej Brytanii i w Meksyku.

**Wojciech Sieńczyk** (Członek Rady Nadzorczej) – Dyrektor Obszaru Wealth Management w Santander Bank Polska S.A., Dyrektor Santander Biura Maklerskiego w Santander Bank Polska S.A.

**Jesus Ruiz Castañeda** (Członek Rady Nadzorczej) – Dyrektor ds. Ryzyka i Compliance w Santander Asset Management Global.

**Adam Celiński (Członek Rady Nadzorczej)** – Członek Rady Nadzorczej Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 S.A.

**9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.**

Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.**

Pracownikom Towarzystwa przysługują następujące składniki wynagrodzenia:  
(a) wynagrodzenie stałe,

- (b) wynagrodzenie zmienne, które jest przyznawane na podstawie odpowiedniego regulaminu premiowania,
- (c) inne składniki wynagrodzenia, które są przewidziane przepisami prawa lub regulaminem wynagradzania obowiązującym w Towarzystwie.

Dodatkowo w Towarzystwie obowiązuje *Polityka Wynagrodzeń dla Określonego Personelu*. Polityka ta została wydana na podstawie Rozporządzenia o polityce wynagrodzeń. Obejmuje ona członków Zarządu, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne, osoby zarządzające ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru i audytu wewnętrznego.

Celem tej polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem oraz zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka funduszy, ich polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Polityka ma również wspierać realizację strategii działalności prowadzonej przez Towarzystwo i przeciwdziałać powstawaniu konfliktów interesów.

Szczegółowe informacje o stosowanej polityce wynagrodzeń są dostępne na stronie [Santander.pl/TFI/dokumenty](http://Santander.pl/TFI/dokumenty). Znajdują się tam w szczególności: opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład komitetu wynagrodzeń.

## **Rozdział III. Dane o Funduszu.**

*Punkty 1 – 12 zawierają informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy, Podrozdziały III.A – III.G zawierają informacje szczegółowe dla poszczególnych Subfunduszy.*

### **1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.**

25 marca 2003 roku

### **2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.**

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2003 roku pod numerem RFi 136.

### **3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i D. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie aktywami poszczególnych Subfunduszy, a w przypadku subfunduszy Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski oraz Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

### **4. Zwięzłe określenie praw Uczestnika Funduszu.**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- ♦ udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- ♦ złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu,
- ♦ złożenia w każdym czasie żądania Zamiany części lub całości Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu, na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- ♦ niezwłocznego otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że wyraził zgodę na doręczenie tych potwierdzeń w innych terminach,
- ♦ zawarcia z Funduszem dodatkowych umów wskazanych w Statucie,
- ♦ otrzymania na żądanie wymaganych prawem dokumentów, w tym Prospektu, dokumentu zawierającego kluczowe informacje, rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ♦ posiadania nie więcej niż 3 Rejestrów Uczestnika Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących małżeńskich Rejestrów Uczestnika Funduszu, o których mowa w art. 17 ust. 4 Statutu,
- ♦ złożenia reklamacji dotyczącej świadczonych usług lub działalności Funduszu lub Towarzystwa,
- ♦ ustanawiania pełnomocników na zasadach określonych w Statucie,
- ♦ udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
- ♦ złożenia zapisu na wypadek śmierci,
- ♦ obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- ♦ udziału w aktywach Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- ♦ otrzymania informacji o administratorze jego danych osobowych, a także dostępu do swoich danych osobowych, sprostowania, usunięcia, przeniesienia danych, żądania ograniczenia przetwarzania danych oraz sprzeciwu wobec przetwarzania danych.

### **5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.**

Niniejszy punkt nie dotyczy Subfunduszy istniejących na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpoczyna się w terminie wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 Dni Robocze. Zapisy mogą być składane w siedzibie Towarzystwa. Łączna wysokość wpłat nie może być niższa niż 1.000.000 zł, a wpłaty przyjmowane są przelewem pieniężnym na wydzielony rachunek Funduszu u Depozytariusza. Towarzystwo dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa w terminie 14 dni, od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania co najmniej kwoty

wskazanej w zdaniu poprzednim. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, jeżeli Fundusz nie zebrał w tym terminie wpłat do Subfunduszu w wysokości co najmniej 1.000.000 zł, zwraca wpłaty do Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

## **6. Sposób i szczegółowe warunki:**

### **6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny za wpłaty w walucie polskiej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie i Prospekcie bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy mogą być nabywane przez Uczestników Funduszu także poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty na rachunek nabyć Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

W przypadku, gdy w ramach utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwu zostanie przydzielona wybrana kategoria Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu po cenie równej cenie kategorii Jednostki Uczestnictwa przydzielonej Towarzystwu, ustalonej na Dzień Wyceny będący pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są na subrejestrze otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz na subrejestrze otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego do Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).
4. Minimalne wpłaty do Subfunduszy wynoszą:
  - 4.1. pierwsza - 1.000 zł (kolejna - 500 zł),
  - 4.2. pierwsza - 500 zł (kolejna - 100 zł) - w przypadku IKE,
  - 4.3. w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi.
5. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa powinno zostać opłacone w terminie 60 dni od dnia złożenia zlecenia, przelewem na wskazany w zleceniu odpowiedni rachunek Subfunduszu.
6. Zlecenia składane, za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość oraz wpłaty bezpośrednie są dokonywane z wyłącznej inicjatywy klienta.
7. Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna. Maksymalne stawki opłaty dystrybucyjnej dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.G. Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu oraz wartości według cen nabycia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty.
8. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia WAN Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Opłata dystrybucyjna obliczana jest jako iloczyn stawki opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat oraz kwoty, za którą następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.
9. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

### **6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej w sposób wskazany w pkt. 9.
2. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio Funduszowi. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia

dostępna jest na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
  - 4.1 odkupienia przez Fundusz określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej niż 5 lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
  - 4.2 odkupienia przez Fundusz takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto, nie mniej niż 500,00 zł lub wszystkich środków pieniężnych.
5. W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w pkt 4.1, gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia z danego Subrejestru przez Fundusz jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze o mniej niż 8 Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku IKE powyższych zapisów nie stosuje się.

6. W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w pkt 4.2, gdy kwota określona w zleceniu odkupienia z danego Subrejestru przez Fundusz jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z tego Subrejestru lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze w dniu wykonania operacji odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł, odkupione zostaje całe saldo posiadanych na tym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku IKE powyższych zapisów nie stosuje się.

7. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.
8. Z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.G. Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu w dniu ich zbycia przez Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, czasu inwestycji Uczestnika oraz stawki opłaty dystrybucyjnej pobranej przy ich nabyciu.
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia WAN danego Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Opłata manipulacyjna obliczana jest jako iloczyn stawki opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat oraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa.
10. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

### **6.3 Zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.**

Statut nie przewiduje możliwości zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego. Uczestnik jest uprawniony do Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu na zasadach określonych w ppkt 6.5.

### **6.4 Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu.**

1. Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Roboczego, następującego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu może nastąpić gotówką - wyłącznie do rąk Uczestnika - w punkcie Dystrybutora, w którym złożone zostało zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, lub przelewem

na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu.

3. Z uwagi na politykę inwestycyjną prowadzoną przez Subfundusze inne niż Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, Credit Agricole Bezpieczny, Credit Agricole Dynamiczny Polski, Credit Agricole Dynamiczny Europejski i Credit Agricole Dynamiczny Globalny, zakładającą lokowanie aktywów Funduszu w Akcje, Uczestnik powinien mieć świadomość istnienia możliwości wypłaty w terminie kilku dni od dnia realizacji zlecenia odkupienia.

#### **6.5 Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.**

1. Zamiana polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (**Subfundusz Źródłowy**) i nabyciu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (**Subfundusz Docelowy**) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego. Uczestnik może zlecić Zamianę wyłącznie w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio Funduszowi. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).
3. Zlecenie Zamiany musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestracji Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym oraz nazwę Subfunduszu Źródłowego jedną z dyspozycji o której mowa w pkt 4, a także numer Subrejestracji Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Docelowym i nazwę Subfunduszu Docelowego.
4. Zlecenie Zamiany może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
  - 4.1 Zamiany określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub
  - 4.2 Zamiany Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała określonej kwocie brutto.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte.
6. Do Zamiany nie stosuje się przepisów pkt 6.1 niniejszego Rozdziału dotyczących minimalnych wpłat na Subrejestr. Zamiana dokonywana jest w terminach wskazanych w art. 48 Statutu.
7. Z tytułu Zamiany pobierana jest opłata za zamianę. Maksymalne stawki opłaty dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A - III.G. Stawka opłaty za Zamianę może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą.

W przypadku gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej pobierana jest wyrównująca opłata dystrybucyjna według stawki, będącej różnicą wysokości stawki opłaty dystrybucyjnej stosowanej w Subfunduszu Docelowym i wysokości stawki w Subfunduszu Źródłowym. W przypadku gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o niższej lub równej stawce opłaty dystrybucyjnej, wyrównująca opłata dystrybucyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa nabyte w wyniku Zamiany nie podlegają opłacie wyrównującej przy powtórnej Zamianie.

8. W przypadku Zamiany opłaty manipulacyjnej nie pobiera się, pobierana jest natomiast opłata za Zamianę.
9. Do Zamiany stosuje się odpowiednio zapisy Statutu oraz Prospektu Funduszu regulujące nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
10. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

#### **6.6 Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.**

##### **6.6.1 Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu.**

Za nieterminową realizację zlecenia uważa się dokonanie zbycia/odkupienia/Zamiany Jednostek Uczestnictwa po upływie najpóźniejszego z terminów wskazanych w Statucie w odniesieniu do danej

kategorii zlecenia.

W przypadku błędnej lub nieterminowej realizacji prawidłowego zlecenia Uczestnika albo niezrealizowania prawidłowego zlecenia Uczestnika, Towarzystwo podejmie działania, by liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane poprawnie. W przypadku błędnej lub nieterminowej realizacji prawidłowych zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, by kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane poprawnie.

Świadczenie należne Uczestnikowi w związku z niepoprawną lub nieterminową realizacją zlecenia jest pokrywane poprzez:

1. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa będących różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa w wyniku niepoprawnej realizacji zlecenia albo
2. wypłatę środków pieniężnych na rzecz Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a kwotą faktycznie otrzymaną.

#### 6.6.2 *Spełnienie świadczeń z tytułu błędnej wyceny WANJU.*

W przypadku błędnej wyceny WANJU, Towarzystwo podejmie działania, by liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU. W przypadku zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, by kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.

Świadczenia związane z rozliczeniem zlecenia według błędnej WANJU są realizowane poprzez:

1. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa będących różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku realizacji zlecenia według prawidłowej WANJU, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
2. wypłatę środków pieniężnych na rzecz Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku zlecenia według prawidłowej WANJU, a kwotą faktycznie otrzymaną oraz
3. wyrównanie Funduszowi szkody powstałej wskutek wypłaty środków z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zawyżonej WANJU i zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zaniżonej WANJU.

## 7. **Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.**

**7.1** Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

**7.2** Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:

1. w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu albo
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach, w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników, do dnia tego zgromadzenia.

Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz zostanie ogłoszona w trybie art. 50 ust. 9 Statutu.

## **8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## **9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu ze wskazaniem obowiązujących przepisów.**

Uczestnicy zobowiązani są do przedstawienia Funduszowi na żądanie Dystrybutora lub Towarzystwa niezbędnych informacji i dokumentów umożliwiających Funduszowi wykonanie ciążących na nim obowiązków podatkowych, w tym związanych z określeniem i dostarczaniem informacji o przychodach i kosztach uzyskania przychodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego przekazania Dystrybutorowi informacji o zmianie powyższych danych.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Zawarte w tym punkcie dane, dotyczące obowiązków podatkowych zamieszczone zostały wyłącznie w celach informacyjnych.

### **9.1 Opodatkowanie Funduszu.**

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy CIT, Fundusz może jednak podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

### **9.2 Opodatkowanie osób fizycznych.**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, z tytułu odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz z tytułu umorzenia (w ramach likwidacji funduszu) Jednostek Uczestnictwa, są przychodami z funduszy kapitałowych i podlegają samodzielnemu rozliczaniu przez Uczestnika według stawki 19%.

Dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, których wypłata następuje bez umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa podlega opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT i podlega zryczałtowanemu opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19% dochodu. W tym przypadku obowiązek poboru podatku ciąży na płatniku czyli Funduszu, który przekazuje podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Dochód ustala się zgodnie z dyspozycją zawartą w art. 9 Ustawy PIT, tj. jako nadwyżkę sumy przychodów z danego źródła (wartość zbywanych Jednostek Uczestnictwa) nad kosztami ich uzyskania. Przy czym, zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT kosztem uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu będą wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa, z tym że Fundusz w pierwszej kolejności odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (FIFO).

Dochody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych łączy się z dochodami, wymienionymi w art. 9 ust. 6 Ustawy PIT. Dochody, o których mowa powyżej, pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz o inne straty z kapitałów pieniężnych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy PIT o wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

- 1) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo
- 2) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 zł, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Wypłacone podatnikowi po 31 grudnia 2023 r. dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, na podstawie umów zawartych lub zapisów dokonanych przez podatnika przed 1 grudnia 2001 r. zarówno określone w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, jak i określone w art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, nadal na zasadzie praw nabytych będą podlegały zwolnieniu.

#### IKE

Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE w związku z: (1) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego, (2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego lub (3) wypłatą transferową są – zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy PIT wolne od podatku dochodowego, z zastrzeżeniem że zwolnienie nie ma zastosowania, w przypadku gdy oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość. Dochody osiągnięte z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy PIT od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu, w rozumieniu Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu.

Zgodnie z art. 30a ust. 8 Ustawy dochodem z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE (z uwzględnieniem szczególnych zasad ustalania dochodu w przypadku zwrotów częściowych lub zwrotów całkowitych poprzedzonych zwrotami częściowymi). Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z art. 3 pkt 6 Ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn nie podlega podatkowi.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego, obowiązującego w krajach ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób.

### 9.3 *Opodatkowanie osób prawnych.*

Zgodnie z art. 7 Ustawy CIT osoby prawne i inne podmioty objęte zakresem tej ustawy, będące uczestnikami funduszu inwestycyjnego, zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa. Od 1 stycznia 2018 r. osoby prawne, co do zasady, zobligowane są do odrębnego ustalenia kwoty dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu z innych źródeł. Przedmiotem opodatkowania podatkiem CIT, co do zasady, jest suma dochodów z ww. źródeł. Dochód z danego źródła ustalany jest w oparciu o sumę przychodów i kosztów z danego źródła (z jednoczesnym obowiązkiem rozliczania strat wyłącznie w ramach dochodu z danego źródła przychodów).

Przychody ze zbycia jednostek uczestnictwa kwalifikowane są do przychodów z zysków kapitałowych, które dla większości podmiotów opodatkowane są odrębnie od dochodów operacyjnych (innych źródeł). Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 cytowanej ustawy przy ustalaniu dochodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wydatki osób prawnych i innych podmiotów objętych zakresem tej ustawy poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa (w tym opłaty manipulacyjne) są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa kwalifikowanego do źródła zyski kapitałowe. Dochodem jest zatem różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu a wydatkami poniesionymi na ich nabycie.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem (w przypadku likwidacji Funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 cytowanej ustawy stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Obowiązek obliczenia podatku oraz wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego ciąży na uczestniku Funduszu (podatniku uzyskującym dochód ze zbycia Jednostek

Uczestnictwa na rzecz Funduszu). Zgodnie z art. 3 ust. 2 cytowanej ustawy podatkowej, będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd.

**10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

WANJU kategorii A i D z Dnia Wyceny publikowana jest na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl) najpóźniej w następnym Dniu Roboczym do godz. 23:59.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne w placówkach Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

**11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.**

Zapisy obowiązują od 1 stycznia 2024 roku.

**1. Księgowość Funduszu.**

- 1.1 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 1.2 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- 1.3 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

**2. Ustalanie WAN.**

- 2.1 WAN jest obliczana w każdym Dniu Wyceny.
- 2.2 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa odpowiedniej kategorii, wyznaczonej zgodnie z pkt 2.3.
- 2.3 Na potrzeby określenia WANJU odpowiedniej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt 2.2.

**3. Wycena aktywów.**

- 3.1 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 3.2 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 5.1.1, 5.1.3, 5.3, 5.4 oraz 6.

**4. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.**

- 4.1 Rynek aktywny jest to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- 4.2 Z uwagi na hurtowy charakter, rynek Treasury BondSpot Poland (TBS) jest rynkiem aktywnym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych pod warunkiem dostępności wystarczających danych do wyceny godziwej danego instrumentu, w przeciwnym wypadku stosuje się wycenę modelową.
- 4.3 Z uwagi na pojawiające się w ciągu dnia wahania kursów i wolumenów transakcji instrumentów wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 (BGK i PFR) na rynku GPW,

przyjmuje się, że rynek ten nie pozwala w sposób ciągły wiarygodnie oszacować wartości godziwej tych instrumentów. W związku z tym, rynek ten nie jest dla nich uznawany za rynek aktywny. W przypadku, gdy nie istnieje inny rynek aktywny dla tych instrumentów, do wyceny stosowany jest dla nich model wyceny.

- 4.4 Jeżeli dla zagranicznego papieru dłużnego dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) w co najmniej 10 dniach poprzedniego miesiąca, to przyjmuje się, że jest notowany na Rynku aktywnym.
- 4.5 Wartość godziwą składników lokat notowanych na Rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów ustalonych o godzinie 23:00 czasu polskiego w następujący sposób:
- 4.5.1 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- 4.5.2 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym, przy czym na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W takim przypadku obowiązują następujące kryteria:
- a) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z BGN;
  - b) kurs rozliczeniowy dla kontraktów futures;
  - c) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4% w przypadku instrumentów udziałowych, zaś 2 punkty procentowe w przypadku instrumentów dłużnych;
  - d) w przypadku skarbowych papierów wartościowych denominowanych w złotych – kurs fixingowy z godziny 9:30;
  - e) kurs wyznaczony zgodnie z zasadami przewidzianymi w pkt 4.5 z innego Rynku aktywnego dla udziałowych papierów zagranicznych;
  - f) kurs zamknięcia dla tytułów uczestnictwa, o ile podlegał aktualizacji pomimo braku zawarcia transakcji;
  - g) kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny.
- 4.5.3 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Rynku aktywnym, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 4.6 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na Rynku głównym.
- Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, dla instrumentów wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 (BGK i PFR) inny aktywny rynek niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, a jeśli takiego nie ma - model wyceny, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym.

Podczas wyboru Rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu w porozumieniu z Depozytariuszem prowadzi listę takich rynków.

- 4.7 W przypadku braku możliwości wyboru Rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w punkcie 4.6, wyboru Rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.

**5. Wycena składników nienotowanych na aktywnym rynku.**

- 5.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 5.3 i 5.4, w następujący sposób:

5.1.1 dłużnych papierów wartościowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu,

5.1.2 dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w pkt. 5.1.1 - wartość otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny,

5.1.3 depozytów bankowych – od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku depozytów o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

5.1.4 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania – według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 w Dniu Wyceny. W przypadku braku dostępności wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem,

5.1.5 akcji i kwitów depozytowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym – w przypadku, gdy nabyto akcje lub kwity depozytowe spółki, której akcje/kwity depozytowe tego samego typu są notowane na Rynku aktywnym, akcje/kwity depozytowe te wycenia się według ceny tej akcji na jej Rynku głównym. W przypadku nabycia akcji lub kwitów depozytowych spółki, której akcje / kwity depozytowe tego samego typu nie są notowane na Rynku aktywnym - po cenie zapisu powiększonej o obowiązkowe koszty i opłaty,

5.1.6 praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,

5.1.7 praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców - w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem

- zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- 5.1.8 instrumentów pochodnych - wycenia się w sposób umożliwiający wiarygodne oszacowanie wartości godziwej z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny. Wycena poszczególnych typów instrumentów pochodnych następuje przy zastosowaniu modelu wyceny uzgodnionego Depozytariuszem,
- 5.1.9 składników lokat innych niż wymienione w punktach 5.1.1 - 5.1.8 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
- 5.2 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 5.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.
- 5.4 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.
- 5.5 Metody wyceny zastosowane do Aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez 2 kolejne lata.
- 5.6 Wycena za pomocą modelu oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- 5.7 Za dane obserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
- 5.7.1 ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Rynku aktywnego,
- 5.7.2 ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- 5.7.3 dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 5.7.1 i 5.7.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
- a) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
- b) zakładaną zmienność,
- c) spread kredytowy,
- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 5.8 Za dane nieobserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
- 6. Transakcje repo i reverse repo.**

- 
- 6.1 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, licząc od dnia zawarcia transakcji, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.
- 6.2 Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7. Aktywa denominowane w walutach obcych.**
- 7.1 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
- 7.2 Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 7.1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 7.3 Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.
- 8. Wartość godziwa.**
- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- 8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - 8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- 8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
- 8.3 Modele wyceny, o których mowa w pkt 8.1 ppkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem”

Do Zarządu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Wstęp

Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
- Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
- Credit Agricole Dynamiczny Polski,
- Credit Agricole Akcyjny.

(„Subfundusze”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 31 grudnia 2004 r. i zaktualizowanym na dzień 29 grudnia 2023 r. („Prospekt”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

## Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został zaktualizowany i podpisany przez Zarząd Towarzystwa w dniu 27 grudnia 2023 r. oraz zostanie opublikowany w dniu 29 grudnia 2023 r. w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie”).

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)**

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy (“Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III.A. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 5-6 Części I i Rozdziale 14 Artykule 57-66 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu;
- Rozdziale III.B. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 5-6 Części I i Rozdziale 15 Artykule 70-78 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy;
- Rozdziale III.D. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 5-6 Części I i Rozdziale 17 Artykule 95-104 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski;
- Rozdziale III.G. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 5-6 Części I i Rozdziale 20 Artykule 134-143 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie “Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)**

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

---

#### **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

---

#### **Nasza odpowiedzialność**

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)**

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

---

### Wymogi kontroli jakości

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

---

### Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)**

- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

---

### Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

---

### Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów, które nie są uważane za Towarzystwo w kontekście niniejszego raportu. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

-----  
Agnieszka Accordi

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 27 grudnia 2023 r.

## **12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.**

### **12.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników**

Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu i jest zwoływane przez Towarzystwo, poprzez indywidualne zawiadomienie każdego Uczestnika, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej wskazanej w art. 50 ust. 1 Statutu.

### **12.2 Wskazanie kręgu osób, które zgodnie z Ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.**

Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy, wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec 2. Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

### **12.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników.**

Zasady działania Zgromadzenia Uczestników regulują postanowienia Statutu oraz Ustawy, która wskazuje jego zasadnicze uprawnienia. Szczegółowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników reguluje odrębny regulamin przyjmowany przez Zgromadzenie Uczestników zwykłą większością głosów.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na 2 Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Uczestnik ma prawo do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Każda cała Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z przedmiotem obrad Zgromadzenia Uczestników. W trakcie obrad Zgromadzenia Uczestników Zarząd odpowiada na pytania Uczestników. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik ma prawo do złożenia wniosku o przeprowadzenie dyskusji dotyczącej zasadności wyrażenia zgody, na zdarzenie, które stanowi przedmiot obrad Zgromadzenia Uczestników.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na: rozpoczęcie prowadzenia przez fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany, zmianę funduszu podstawowego, zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, połączenie krajowe i transgraniczne funduszy, przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez inne towarzystwo oraz przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

### **12.4 Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników.**

Fundusz niezwłocznie ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

### **12.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników.**

Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z Ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Tryb i warunki zaskarzania Uchwał Zgromadzenia Uczestników określa Ustawa.

## Podrozdział III.A Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

### 1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu.

#### 1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe oraz w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Subfundusz inwestuje nie więcej niż 30% Aktywów w Akcje oraz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje Wspólnego Inwestowania. Nie mniej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### 1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla Akcji:
  - analiza fundamentalna,
  - prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
- b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
  - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- c) dla depozytów:
  - wysokość oprocentowania,
  - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;
- d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
  - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
- e) dla instrumentów pochodnych:
  - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

#### 1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

#### 1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

**WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. 1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### 1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

## **2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.**

### **2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestycjami na rynku Akcji, których udział w Aktywach Subfunduszu może stanowić do 30% Aktywów Subfunduszu, które to ryzyka wskazane są w pkt 2.1.15, a także z ryzykami związanymi z rynkiem dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, których udział w Aktywach Subfunduszu wynosi co najmniej 60%. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 ryzyko rynkowe** – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 ryzyko kredytowe** – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 ryzyko stopy procentowej** – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 ryzyko rozliczenia** – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 ryzyko kontrahenta** – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 ryzyko płynności** – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 ryzyko walutowe** – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,
- 2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie

części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikający z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia

pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje* – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiąże się poniższe ryzyko:

2.1.15.1 *ryzyko makroekonomiczne* – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 *ryzyko branżowe* – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 *ryzyko specyficzne spółki* – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko

inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

**2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

**2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji** - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

**2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE** – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

**2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz** – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

**2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem** - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

**2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - nie dotyczy.

**2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu** - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

**2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta** – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

**2.2.4 Ryzyko inflacji** – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych

Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

- 2.2.5 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.**

Dla Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

### **3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu.**

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnio- lub długoterminowe (min. 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują jedynie w ograniczonym zakresie ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością pewnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż 3 lata, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

### **4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.**

#### **4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 67 i art. 67a Statutu.**

#### **4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).**

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **2,44%**.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

#### **4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty**

**uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.**

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

**4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.**

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określone jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku *alfy* (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 67a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę na to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

#### 4.5 **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.**

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,00% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - 1,90% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.

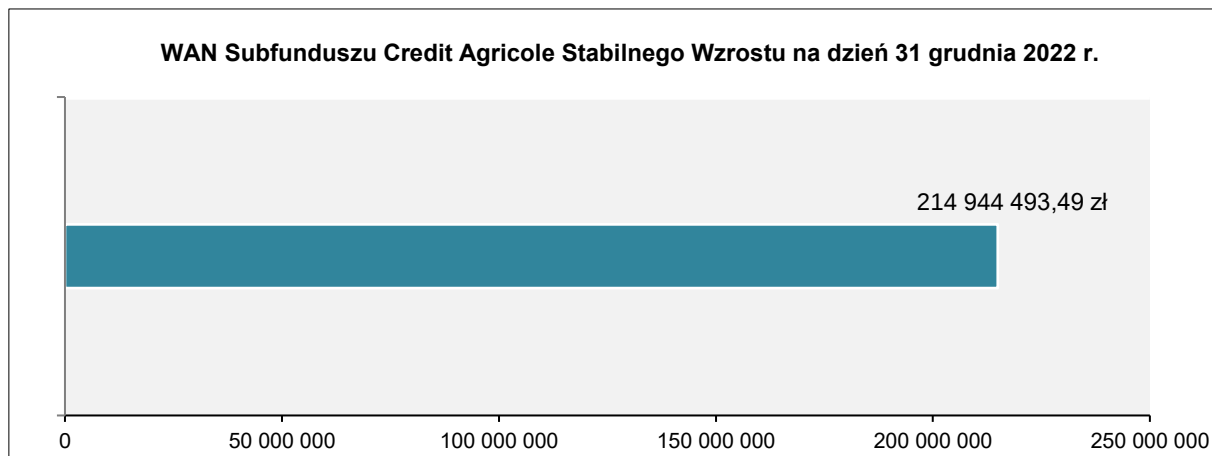
#### 4.6 **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

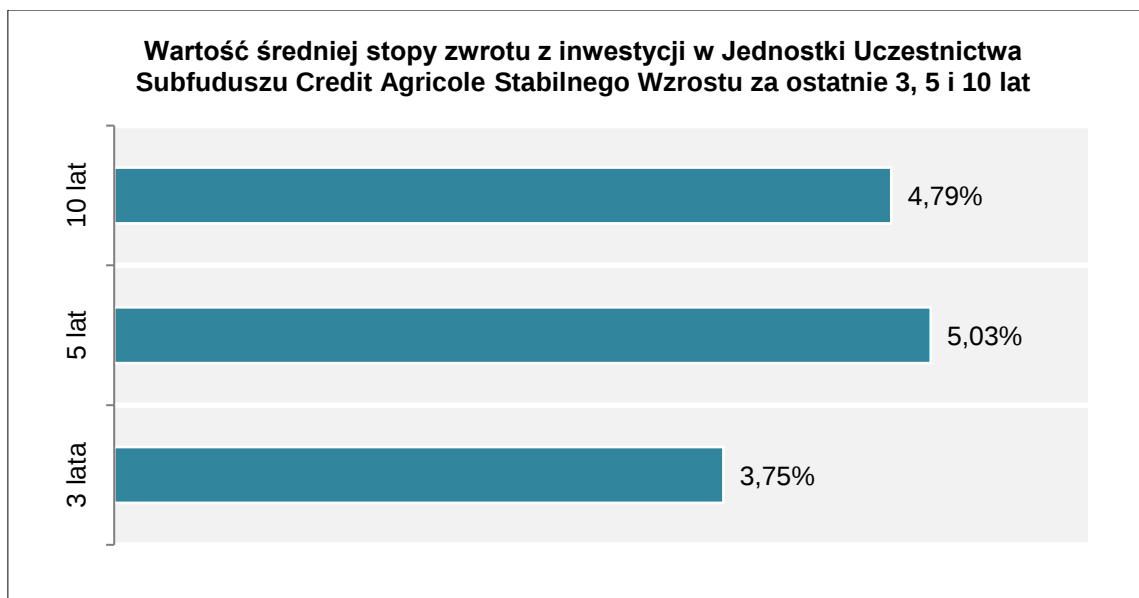
### 5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w ujęciu historycznym.**

#### 5.1 **WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 214 944 493,49 zł.**



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

## 5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

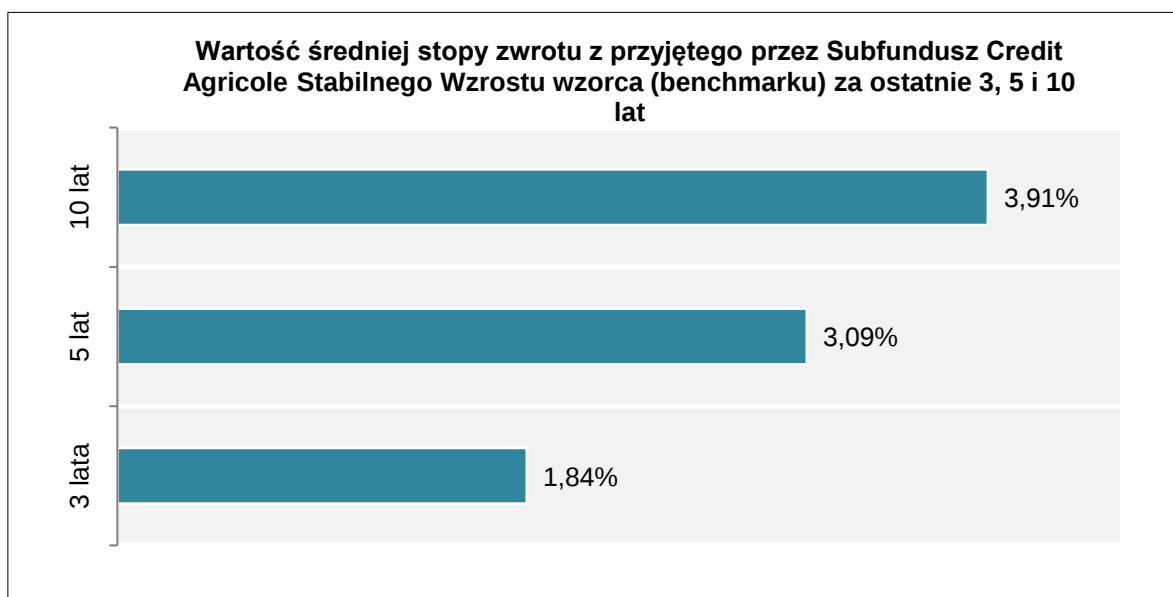
## 5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 28 maja 2018 roku: 25% WIG (WIG) + 75% ICE BofA Poland Government Index (G0PL)  
 Do 27 maja 2018 roku: 20% WIG + 5% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 75% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na <http://www.mlindex.ml.com>)

Do 31 maja 2012 roku: 20% WIG + 5% indeks europejskiego rynku DJ Eurostoxx 50 (publikowanym m.in. na [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)) + 75% 52-tygodniowe bony skarbowe

Do 31 grudnia 2004 roku: 20% WIG + 80% 52 - tygodniowe bony skarbowe

## 5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



- 5.5** *Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.*

## **Podrozdział III.B. Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

### **1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy.**

#### **1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.**

Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w szczególności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej lub wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.

Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

#### **1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
  - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- b) dla depozytów:
  - wysokość oprocentowania,
  - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;
- c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
  - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
- d) dla instrumentów pochodnych:
  - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

#### **1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

#### **1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

Nie dotyczy.

#### **1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### **1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

## **2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.**

### **2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 *ryzyko rynkowe* – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 *ryzyko kredytowe* – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 *ryzyko stopy procentowej* – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 *ryzyko rozliczenia* – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 *ryzyko kontrahenta* – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 *ryzyko płynności* – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 *ryzyko walutowe* – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,
- 2.1.8 *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów* – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach

prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu

zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

- 2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,
- 2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- 2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,
- 2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 *Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ*

2.2.2.1 *ryzyko otwarcia likwidacji* - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 *przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE* – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany

Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

- 2.2.2.3 *zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz* – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.
- 2.2.2.4 *połączenie funduszu z innym funduszem* – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.
- 2.2.2.5 *przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty* – nie dotyczy.
- 2.2.2.6 *zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu* – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 *ryzyko niewypłacalności gwaranta* – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 *ryzyko inflacji* – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 *związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.**

Dla Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

### **3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy.**

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie krótkoterminowe (min. 6-miesięczne), na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych,
2. nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego związaną ze zmiennością WANJU,

3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast ryzyka związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, takie jak ryzyko niewypłacalności emitenta, ryzyko płynności oraz ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, akceptują w ograniczonym stopniu,
4. oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Wskazanie 6-miesięcznego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 6 miesiącach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 6 miesięcy, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 6 miesięcy.

#### **4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.**

##### **4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 79 i art. 79a Statutu.**

##### **4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).**

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **0,86%**.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

##### **4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.**

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

##### **4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.**

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu

z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określone jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku *alfy* (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 79a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę na to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT B). Przykład pokazuje sposób ustalania podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki w każdym z pierwszych 7 lat od momentu wprowadzenia Wynagrodzenia za Wyniki. W kolejnych latach wyznaczanie podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki odbywać się będzie wg zasad przedstawionych w poniższym przykładzie.

#### 4.5 **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.**

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 1,70% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,60% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

#### 4.6 ***Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.***

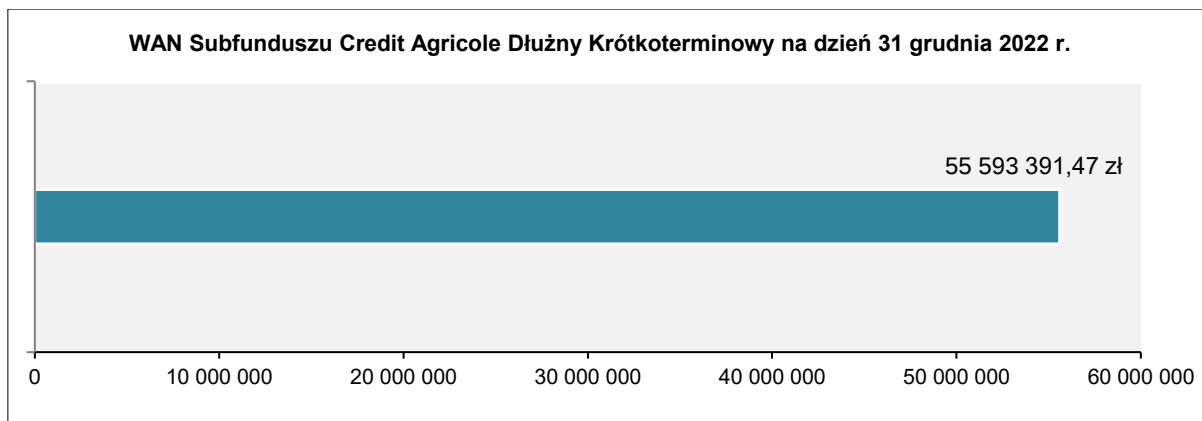
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość

wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

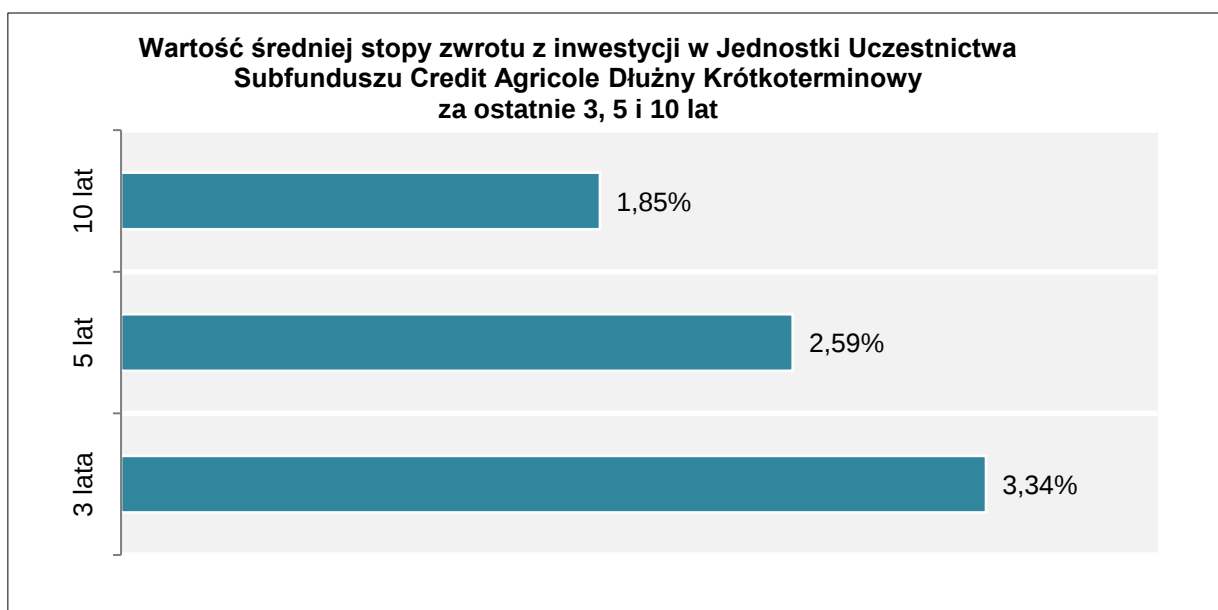
**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w ujęciu historycznym.**

**5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła: 55 593 391,47 zł.**



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

**5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.**



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

**5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.**

Od 1 stycznia 2022 roku: WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price)

Do 31 grudnia 2022 roku: WIBID 3M

Do 31 maja 2012 roku: indeks bonów skarbowych 52-tygodniowych (IBS52) zdefiniowany

następująco:

Na dzień 8 stycznia 1997 roku IBS52 ma wartość 100,00. Następnie w każdej dacie rozliczenia przetargu bonów skarbowych 52-tygodniowych (**BS52**) wartość IBS52 jest mnożona przez wynik z inwestycji w BS52 kupione ze średnią rentownością ( $R_t$ ) na poprzednim przetargu i sprzedane w dacie rozliczenia bieżącego przetargu ze średnią rentownością na tym przetargu ( $R_{t+1}$ ):

$$IBS52_{t+1} = IBS52_t * \frac{1 + R_t * \frac{\text{wykup}_t - \text{rozliczenie}_t}{360}}{1 + R_{t+1} * \frac{\text{wykup}_t - \text{rozliczenie}_{t+1}}{360}},$$

gdzie:

wykup, rozliczenie – daty odpowiednio zapadalności, rozliczenia przetargu BS52.

Dla dni, w których nie następowało rozliczanie przetargu interpolujemy liniowo wartości z najbliższych przetargów:

$$IBS52_{data} = IBS52_t + \frac{(IBS52_{t+1} - IBS52_t)}{\text{rozliczenie}_{t+1} - \text{rozliczenie}_t} * (\text{data} - \text{rozliczenie}_t),$$

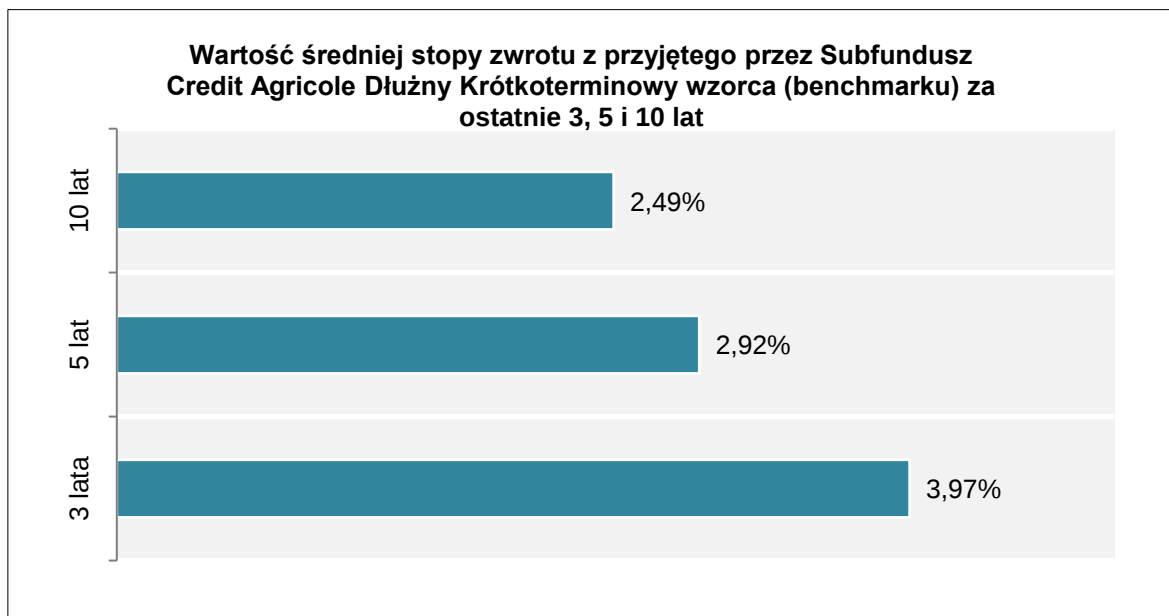
gdzie:

data – dzień na który obliczamy wartość IBS52,

t – najbliższy przetarg przed dniem data,

t+1 – najbliższy przetarg po dniu data.

#### 5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



#### 5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## **Podrozdział III.C Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

### **1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

#### **1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.**

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – w ten sposób zainwestowane zostanie co najmniej 75% Aktywów Subfunduszu. Do 40% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie są emitowane, poręczane, lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji nabycia tych instrumentów rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: *Standard&Poor's*, *Moody's* lub *Fitch*.

Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, kontrakty terminowe na indeks WIG20 oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje Wspólnego Inwestowania.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się: instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należności wyrażone w walucie polskiej oraz środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

#### **1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną. Przy ustalaniu udziałów akcji, instrumentów pochodnych, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności następujące czynniki: (1) relacja pomiędzy bieżącą WANJU a analogiczną wartością z końca poprzedniego roku kalendarzowego, (2) kształtowanie się i perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz (3) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji.

#### **1.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Fundusz.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### **1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa**

Nie dotyczy.

### **2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.**

#### **2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestycjami

w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których udział w Aktywach Subfunduszu wynosi co najmniej 75%. Subfundusz może inwestować także na rynku Akcji, których udział w Aktywach Subfunduszu może stanowić do 10% Aktywów Subfunduszu, które to ryzyka wskazane są w pkt 2.1.15. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 *ryzyko rynkowe* – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 *ryzyko kredytowe* – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 *ryzyko stopy procentowej* – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 *ryzyko rozliczenia* – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 *ryzyko kontrahenta* – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 *ryzyko płynności* – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 *ryzyko walutowe* – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,
- 2.1.8 *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów* – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12

ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

- 2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,
  - 2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
  - 2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,
  - 2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.
- 2.1.15 *ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje* – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiąże się poniższe ryzyka:
- 2.1.15.1 *ryzyko makroekonomiczne* – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.
  - 2.1.15.2 *ryzyko branżowe* – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
  - 2.1.15.3 *ryzyko specyficzne spółki* – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.
- 2.1.16 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

- 2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

**2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

- 2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji** - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.
- 2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE** – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.
- 2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz** – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.
- 2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem** - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.
- 2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - nie dotyczy.
- 2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu** - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

**2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta** – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

**2.2.4 Ryzyko inflacji** – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **3. *Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny.***

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (min. 2-letnie),
2. nie oczekują zysków na wysokim poziomie,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje jedynie w bardzo ograniczonym zakresie,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w średnio- i długoterminowe obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych.

Wskazanie 2-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 2 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż 2 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 2 lata.

### **4. *Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.***

#### **4.1 *Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 92 Statutu.***

#### **4.2 *Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).***

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **4.3 *Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.***

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

#### **4.4 *Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.***

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

#### **4.5 *Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.***

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 1,95% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,85% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

#### **4.6 *Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.***

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny w ujęciu historycznym.**

**5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, zbadanym przez biegłego rewidenta.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.5 Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

## **Podrozdział III.D. Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

### **1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

#### **1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.**

Od 40% do 70% Aktywów Subfunduszu będą stanowiły Akcje oraz kontrakty terminowe na indeks WIG20.

Nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla Akcji:
  - analiza fundamentalna,
  - prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
- b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
  - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- c) dla depozytów:
  - wysokość oprocentowania,
  - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;
- d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
  - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
- e) dla instrumentów pochodnych:
  - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

#### **1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

#### **1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela Subfunduszu.

#### **1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### **1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.**

**2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestycjami na rynku Akcji, których udział w Aktywach Subfunduszu będzie wahał się w zakresie od 40% do 70% Aktywów Subfunduszu, które to ryzyka wskazane są w pkt 2.1.15, a także z ryzykami związanymi z rynkiem dłużnych papierów wartościowych, który to rynek jest podstawowym rynkiem, na który eksponowana jest pozostała część Aktywów Subfunduszu. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 *ryzyko rynkowe* – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 *ryzyko kredytowe* – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 *ryzyko stopy procentowej* – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 *ryzyko rozliczenia* – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 *ryzyko kontrahenta* – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 *ryzyko płynności* – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 *ryzyko walutowe* – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty

Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

- 2.1.8 *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów* – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,
- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikający z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których

przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,
  - 2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,
  - 2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
  - 2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,
  - 2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.
- 2.1.15 *ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje* – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:
- 2.1.15.1 *ryzyko makroekonomiczne* – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.
  - 2.1.15.2 *ryzyko branżowe* – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
  - 2.1.15.3 *ryzyko specyficzne spółki* – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.
- 2.1.16 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

- 2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty

w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

**2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

**2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji** - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

**2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE** – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

**2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz** – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

**2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem** - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

**2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - nie dotyczy.

**2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu** - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

- 2.2.3 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta* – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.
- 2.2.4 *Ryzyko inflacji* – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).
- 2.2.5 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.**

Dla Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

### **3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski.**

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 4-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być ekspozycja na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 4-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 4 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 4 lata.

### **4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.**

#### **4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 105 i art. 105a Statutu.**

#### **4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).**

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **2,41%**.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

#### **4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.**

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

#### **4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.**

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfa* pod warunkiem, że zmiana *alfa* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfa* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku *alfa* (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfa* w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 105a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę na to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub

w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

#### **4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.**

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,00% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - 1,90% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.

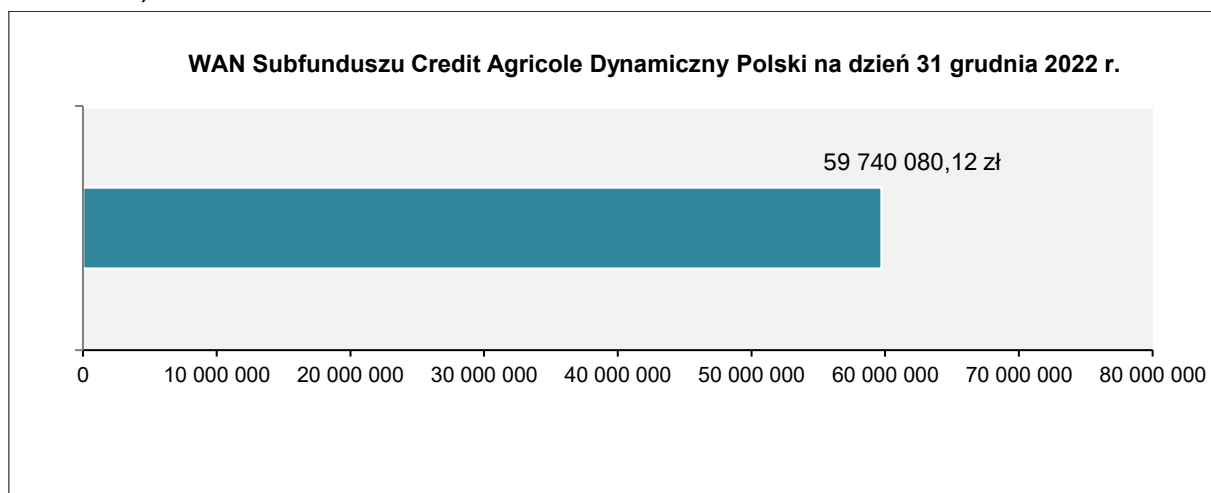
#### **4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

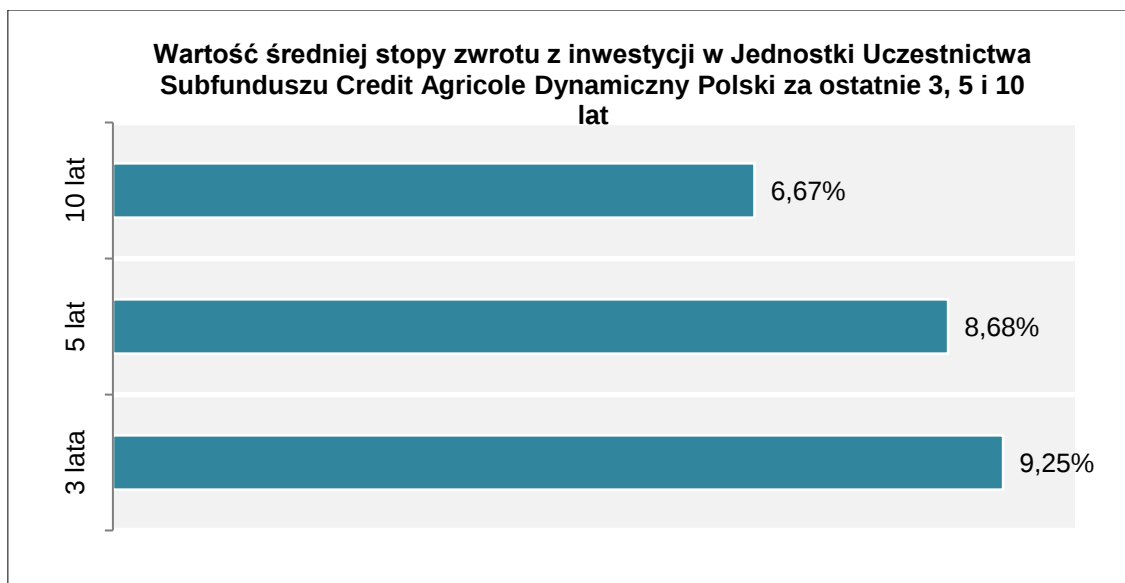
### **5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski w ujęciu historycznym.**

#### **5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 59 740 080,12 zł.**



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

## 5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

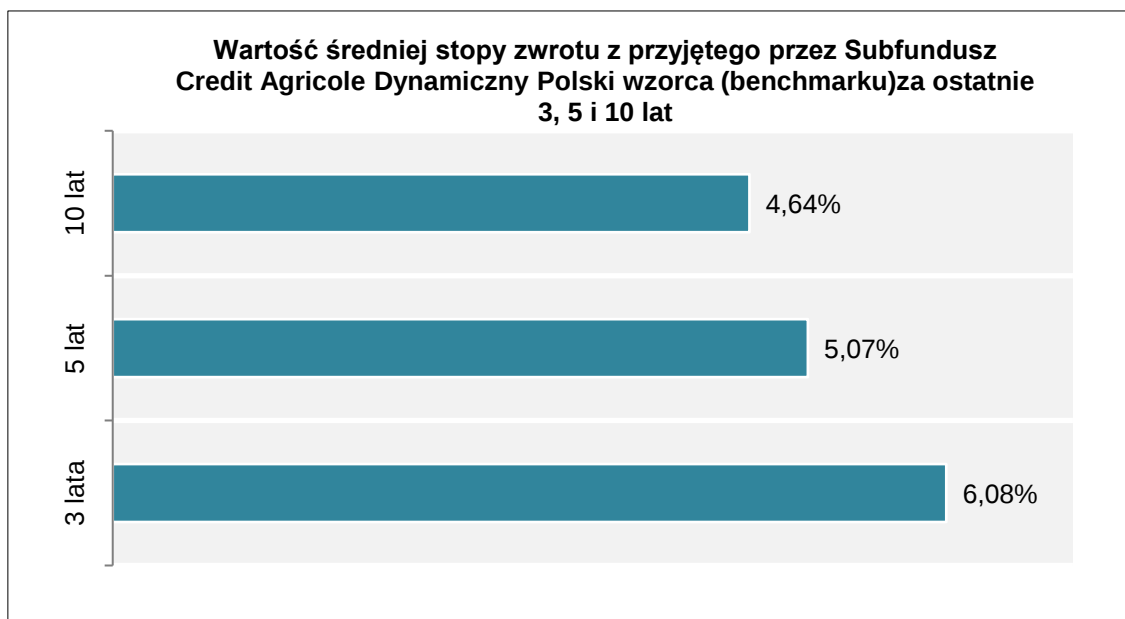
## 5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 28 maja 2018 roku: 55%WIG (WIG) + 45% ICE BofA Poland Government Index (G0PL)

Do 27 maja 2018 roku: 45%WIG + 10% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 45% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na <http://www.mlindex.ml.com>)

Do 31 maja 2012 roku: 55% WIG + 45% 52 – tygodniowe bony skarbowe

## 5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



## 5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## **Podrozdział III.E. Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

### **1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

#### **1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.**

Od 40% do 70% Aktywów Subfunduszu będą stanowiły tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania inwestujących głównie w Akcje, podmiotów z siedzibą w Europie lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy oraz Akcje.

Od 20% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym regionalnym rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy.

#### **1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, Akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności: (1) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, a także wielkość opłaty za zarządzanie, (2) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz (3) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.

#### **1.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Fundusz.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### **1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

### **2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.**

#### **2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Subfundusz dokonuje bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Akcje. Subfundusz może także dokonywać pośrednich inwestycji Akcje poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje Wspólnego Inwestowania.

W związku z powyższym czynniki ryzyka związane z lokowaniem aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz wchodzące w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania mogą w sposób pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (dłużne papiery wartościowe

i instrumenty rynku pieniężnego, Akcje, w tym tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Subfundusz inwestuje co najmniej 66% swoich Aktywów w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy i sytuacja na tym rynku będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość WANJU.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 *ryzyko rynkowe* – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 *ryzyko kredytowe* – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 *ryzyko stopy procentowej* – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 *ryzyko rozliczenia* – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 *ryzyko kontrahenta* – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 *ryzyko płynności* – – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 *ryzyko walutowe* – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu, w szczególności ryzyko związane z inwestowaniem w aktywa denominowane w lirze tureckiej.
- 2.1.8 *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów* – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,
- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja

na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikający z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,
- 2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,
- 2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- 2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej

do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje* – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiąże się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 *ryzyko makroekonomiczne* – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 *ryzyko branżowe* – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 *ryzyko specyficzne spółki* – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ona na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 *Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ*

2.2.2.1 *ryzyko otwarcia likwidacji* - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja

następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

- 2.2.2.2 *przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE* – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.
- 2.2.2.3 *zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz* – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.
- 2.2.2.4 *połączenie funduszu z innym funduszem* - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.
- 2.2.2.5 *przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty* - nie dotyczy.
- 2.2.2.6 *zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu* - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 2.2.3 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta* – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.
- 2.2.4 *Ryzyko inflacji* – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).
- 2.2.5 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **3. *Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski.***

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 4-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje oraz kontrakty terminowe na indeksy giełdowe: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. oczekują od zarządzającego lokowania istotnej części aktywów w instrumenty dłużne, celem zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego, akceptując jednocześnie obniżenie potencjalnej stopy zwrotu w stosunku do funduszy akcyjnych,
5. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w walutach europejskich oraz notowane na wielu europejskich rynkach.

Wskazanie 4-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 4 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 4 lata.

### **4. *Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.***

#### **4.1 *Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 118 Statutu.***

#### **4.2 *Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).***

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **4.3 *Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.***

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

#### **4.4 *Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.***

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

#### **4.5 *Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.***

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,00% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,90% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

#### **4.6 *Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.***

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą

udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski w ujęciu historycznym.**

**5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

## Podrozdział III.F. Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny

### 1. *Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny*

#### 1.1 *Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.*

Od 40% do 70% Aktywów Subfunduszu będą stanowiły tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania inwestujących głównie w Akcje, podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Akcje emitowane przez takich emitentów.

Nie mniej niż 20% i nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym globalnym i lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego bez względu na kraj siedziby emitenta.

#### 1.2 *Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.*

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, Akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności: (1) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, a także wielkość opłaty za zarządzanie, (2) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz (3) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.

#### 1.3 *Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych oraz stopnia odzwierciedlenia tego indeksu przez Fundusz.*

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### 1.4 *Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.*

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### 1.5 *Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.*

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### 1.6 *Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.*

Nie dotyczy.

### 2. *Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.*

#### 2.1. *Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.*

Subfundusz dokonuje bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Akcje. Subfundusz może także dokonywać pośrednich inwestycji w Akcje poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje Wspólnego Inwestowania mające siedzibę za granicą.

W związku z powyższym czynniki ryzyka związane z lokowaniem aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz wchodzące w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania mogą w sposób

pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, Akcje, w tym tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym globalnym rynków zagranicznych i lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego bez względu na kraj siedziby emitenta sytuacja na globalnym rynku instrumentów finansowych będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość WANJU.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 *ryzyko rynkowe* – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 *ryzyko kredytowe* – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 *ryzyko stopy procentowej* – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 *ryzyko rozliczenia* – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 *ryzyko kontrahenta* – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 *ryzyko płynności* – – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 *ryzyko walutowe* – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu, w szczególności ryzyko związane z inwestowaniem w aktywa denominowane w lirze tureckiej.
- 2.1.8 *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów* – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,
- 2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,
- 2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną

a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje* – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiąże się poniższe ryzyko:

2.1.15.1 *ryzyko makroekonomiczne* – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 *ryzyko branżowe* – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 *ryzyko specyficzne spółki* – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 *Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ*

2.2.2.1 *ryzyko otwarcia likwidacji* - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek

likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 *przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE* – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 *zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz* – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 *połączenie funduszu z innym funduszem* - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 *przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty* - nie dotyczy.

2.2.2.6 *zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu* - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta* – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 *Ryzyko inflacji* – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki

Uczestnictwa.

### **3. *Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny.***

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 4-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje oraz kontrakty terminowe na indeksy giełdowe: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. oczekują od zarządzającego lokowania istotnej części aktywów w instrumenty dłużne, celem zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego, akceptując jednocześnie obniżenie potencjalnej stopy zwrotu w stosunku do funduszy akcyjnych,
5. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w różnych walutach oraz notowane na różnych geograficznie rynkach.

Wskazanie 4-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 4 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 4 lata.

### **4. *Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.***

#### **4.1 *Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 131 Statutu.***

#### **4.2 *Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).***

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

#### **4.3 *Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.***

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

#### **4.4 *Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.***

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

#### **4.5 *Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.***

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,00% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,90% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

#### **4.6 *Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.***

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą

udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Crédit Agricole Dynamiczny Globalny w ujęciu historycznym.**

**5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.**

Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.

**5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

## **Podrozdział III.G. Subfundusz Credit Agricole Akcyjny**

### **1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

#### **1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.**

Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w Akcje.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się: instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należności wyrażone w walucie polskiej oraz środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

#### **1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.**

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

- a) dla Akcji:
  - analiza fundamentalna,
  - prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
- b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
  - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- c) dla depozytów:
  - wysokość oprocentowania,
  - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;
- d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
  - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
- e) dla instrumentów pochodnych:
  - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

#### **1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

#### **1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.**

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

#### **1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

## **2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.**

### **2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.**

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w akcje wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów. Subfundusz inwestuje co najmniej 66% swoich Aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

- 2.1.1 *ryzyko rynkowe* – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),
- 2.1.2 *ryzyko kredytowe* – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,
- 2.1.3 *ryzyko stopy procentowej* – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,
- 2.1.4 *ryzyko rozliczenia* – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,
- 2.1.5 *ryzyko kontrahenta* – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,
- 2.1.6 *ryzyko płynności* – – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,
- 2.1.7 *ryzyko walutowe* – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,
- 2.1.8 *ryzyko związane z przechowywaniem aktywów* – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach

prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

- 2.1.9 *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków* – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.10 *ryzyko podatkowe* – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,
- 2.1.11 *ryzyko prawne* – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikający z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.
- 2.1.12 *ryzyko inwestycji zagranicznych* – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.
- 2.1.13 *ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa* – w przypadku inwestowania w Jednostki Uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:
- 2.1.13.1 *ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela* – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.13.2 *ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela* – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,
- 2.1.13.3 *ryzyko płynności tytułów uczestnictwa* – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,
- 2.1.13.4 *ryzyko wyceny* – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,
- 2.1.13.5 *ryzyko wyceny rynkowej* – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa,
- 2.1.13.6 *ryzyko koncentracji aktywów lub rynków* – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,
- 2.1.14 *specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi* – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:
- 2.1.14.1 *ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia* – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu

zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

- 2.1.14.2 *ryzyko wyceny* – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,
  - 2.1.14.3 *ryzyko niedopasowania* – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
  - 2.1.14.4 *ryzyko bazy* – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,
  - 2.1.14.5 *ryzyko płynności* – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.
- 2.1.15 *ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje* – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiąże się poniższe ryzyka:
- 2.1.15.1 *ryzyko makroekonomiczne* – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.
  - 2.1.15.2 *ryzyko branżowe* – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.
  - 2.1.15.3 *ryzyko specyficzne spółki* – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.
- 2.1.16 *ryzyko dla zrównoważonego rozwoju* - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

## **2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.**

- 2.2.1 *Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.*

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na 2. albo na 3. dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Fundusz – celem realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

**2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

**2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji** - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 54 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 53 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

**2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE** – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

**2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz** – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

**2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem** - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

**2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - nie dotyczy.

**2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu** - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy,

zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta* – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 *Ryzyko inflacji* – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi* - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### 2.3 **Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.**

Dla Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

### 3. **Określenie profilu inwestora Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny.**

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być ekspozycja na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

### 4. **Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

4.1 **Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 144 i art. 144a Statutu.**

#### 4.2 **Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).**

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **2,46%**.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskich, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone

- bezpośrednio przez Uczestnika,  
5. wartości usług dodatkowych.

**4.3 *Oplaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.***

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata dystrybucyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
2. opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 2,5%,
3. opłata dodatkowa pobierana przy Zamianie – 0,5%.

Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

**4.4 *Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.***

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku *alfy* (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 144a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę na to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.13 (WARIANT A).

#### 4.5 **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.**

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,00% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,90% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

#### 4.6 **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

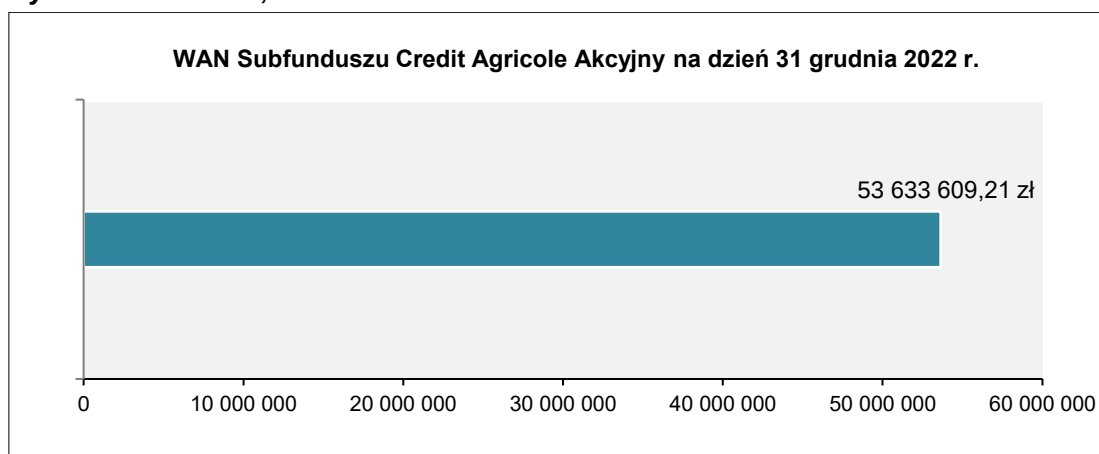
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

### 5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny w ujęciu historycznym.**

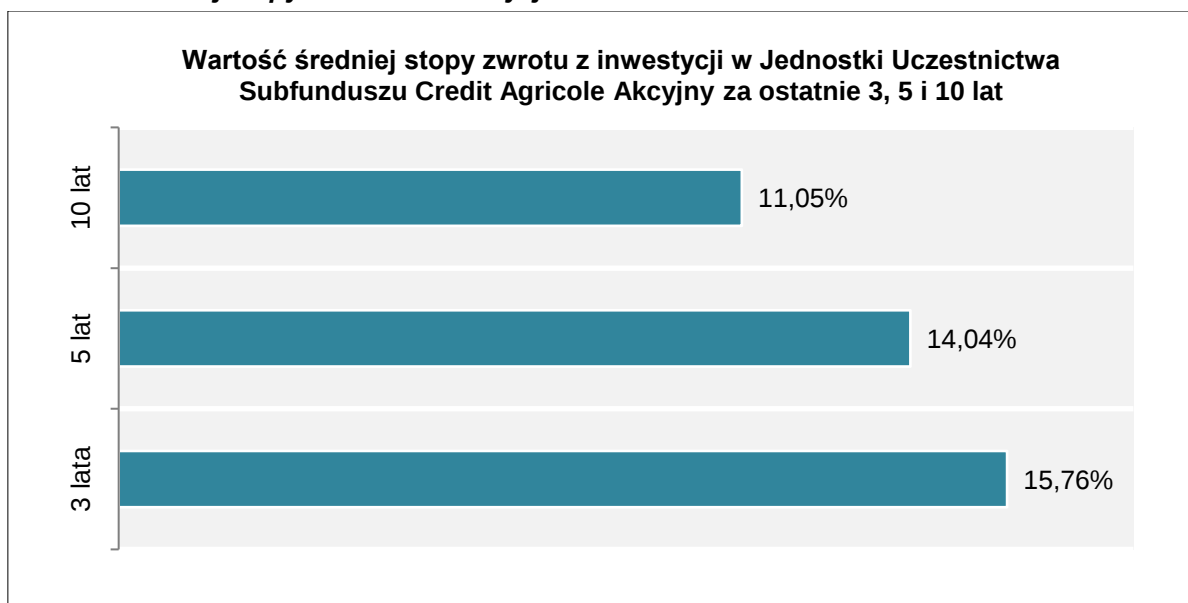
8 października 2021 roku Subfundusz Credit Agricole Akcyjny w wyniku połączenia wewnętrznego przejął Subfundusz Credit Agricole Akcji Nowej Europy. W tym dniu aktywa Subfunduszu Credit Agricole Akcji Nowej Europy zostały włączone do aktywów Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny.

#### 5.1 **WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 53 633 609,21 zł.**



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

## 5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

## 5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

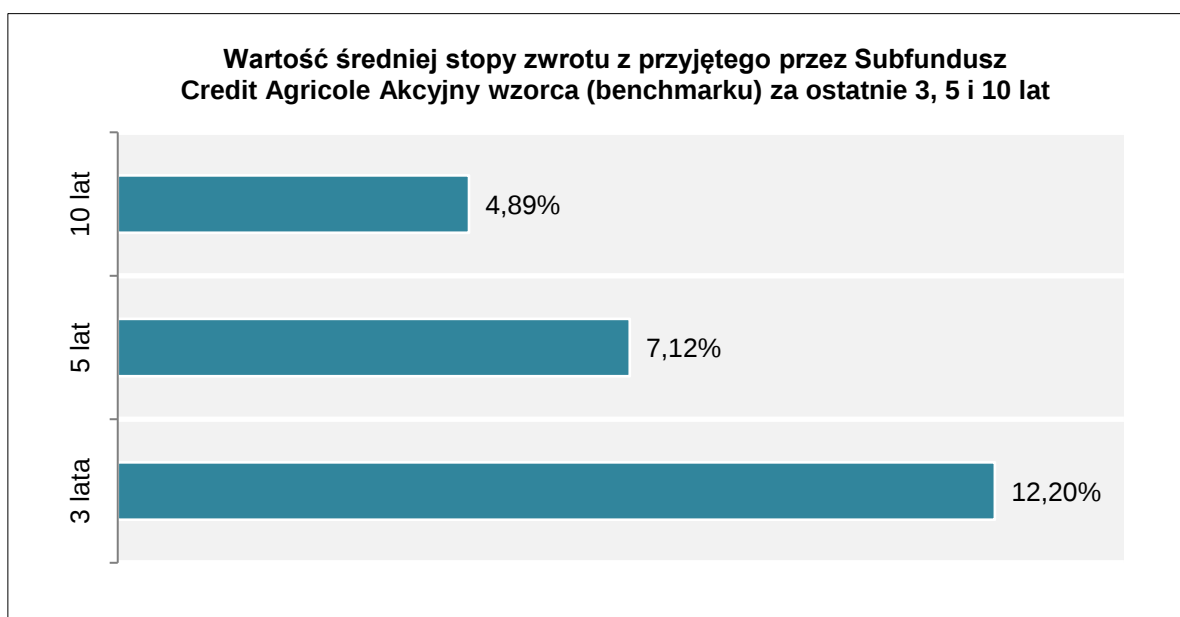
Od 1 stycznia 2022 roku: 95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)

Do 31 grudnia 2022 roku: 95% WIG + 5% WIBID O/N

Do 27 maja 2018 roku: 75% WIG + 20% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 5% WIBID O/N

Do 31 maja 2012 roku: indeks WIG

## 5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



- 5.5** *Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.*

**Podrozdział III.H. /Skreślony/**

## Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu

### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa  
tel. +48 22 657 72 00, +48 22 690 40 00 faks +48 22 692 50 23

### 2. Obowiązki Depozytariusza.

#### 2.1 *Obowiązki wobec Funduszu.*

przechowywanie Aktywów Funduszu,

1. prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
2. zapewnienie, żeby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych, które są prowadzone przez należycie do tego umocowane instytucje,
3. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
4. zapewnienie, żeby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
5. zapewnienie, żeby rozliczanie umów, które dotyczą Aktywów Funduszu odbywało się bez zbędnego opóźnienia i kontrolowanie terminów rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
6. zapewnienie, żeby WAN i WANJU Subfunduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
7. zapewnienie, żeby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
8. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
9. sprawdzanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa, ze Statutem i z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejstry Aktywów każdego z Subfunduszy. Zapewnia on zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych Funduszu oraz nadzoruje ich dostosowanie tak, aby były zgodne z prawem i Statutem.

#### 2.2 *Obowiązki w stosunku do Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub spółki zarządzającej, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy.*

Depozytariusz jest zobowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu:

- przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- w przypadku, gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Zarządzający z UE - przeciwko temu zarządzającemu w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, które należą do kompetencji tego podmiotu.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

Gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z nich spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Zarządzającego Depozytariusz ocenia, czy zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu. Ogłasza on zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest on zobowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż 3 tygodnie od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – kodeks postępowania cywilnego, koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. Wyjątkiem są koszty zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Kiedy Depozytariusz występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu jest on uprawniony do korzystania z usług prawnych, które świadczą zewnętrzne kancelarie prawne.

Depozytariusz niezwłocznie zawiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyście uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

### **3. Zakres i zasady dokonywania lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz zawierania umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.**

Aktywa Subfunduszy nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów, które są podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, chyba że dokonanie takiej lokaty jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:

1. których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których mogą być przechowywane Aktywa Funduszu, w tym rachunków w walutach obcych,
2. złotych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni - w celu lokowania środków, które pozostają na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego,
3. które zezwalają na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu - w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Zamiany, gdy na podstawie takiej umowy powstanie saldo debetowe zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych 5 Dni Roboczych, a koszty obsługi zadłużenia nie będą przekraczały poziomu rynkowego wyznaczonego na podstawie co najmniej trzech ofert innych instytucji kredytowych otrzymanych przez Towarzystwo przed zawarciem umowy z Depozytariuszem,
4. wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Funduszu. Warunkiem jest to, że parametry takie jak: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne dla interesu Funduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
5. których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, pod warunkiem, że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, którego aktywów ma ona dotyczyć, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników,
6. których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a jednocześnie nie spowoduje to wystąpienia konfliktu interesów.

### **4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.**

Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej i świadczy usługi finansowe dla szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty te mogą powstać w związku z usługami, które świadczy Depozytariusz lub podmiot, który należy do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

Zidentyfikowano następującą sytuację, która może powodować wystąpienie konfliktu interesów w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza: obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu.

Depozytariusz w imieniu Uczestników występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą, która jest spowodowana niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

### **5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.**

Nie dotyczy.

### **6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.**

Nie dotyczy.

7. **Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy.**

Nie dotyczy.

8. **Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy.**

Nie dotyczy.

9. **Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 438/2016 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę:

- papierów wartościowych, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych, które prowadzi,
- instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych i są przez niego przechowywane

W przypadku utraty instrumentów finansowych Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę, która odpowiada bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaze, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Subfunduszu, którą spowodował podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia go od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności, która wynika z utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiot przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 19 Rozporządzenia 438/2016.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Do dnia 8 kwietnia 2024 roku Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz nie powierzył też podmiotom trzecim wykonywanie czynności określonych w art. 72a Ustawy.

## **Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.**

### **1. Dane o Agencie Transferowym.**

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie  
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa  
tel. +48 22 58 81 900, faks +48 22 58 81 950

### **2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.**

Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu  
ul. Legnicka 48 bud. C-D, 54-202 Wrocław  
tel.+48 71 354 90 09, faks +48 71 355 30 05  
Credit Agricole Polska SA jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:

1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

Aktualna lista placówek dystrybutora, które zbywają i odkupują Jednostki Uczestnictwa, jest dostępna na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl) i pod numerem telefonu: 19 019 (+48 71 35 49 009).

### **3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**

Nie dotyczy.

### **4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu.**

Nie dotyczy

### **5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**

Nie dotyczy.

### **6. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.  
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

### **7. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.**

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu wraz z prowadzeniem rejestru uczestników Towarzystwo zleciło spółce:

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie  
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

### **8. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu.**

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie  
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Podmiot ten:

1. wycenia aktywa,
2. ustala zobowiązania Funduszu,
3. potwierdza wycenę,
4. sporządza sprawozdania finansowe Funduszu.

***Imiona i nazwiska osób, które są odpowiedzialne za świadczenie usług dla Funduszu oraz funkcje i zakres usług, za które są odpowiedzialne.***

- Marcin Ostrowski - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
Jednostka ta:
  - prowadzi księgowość, w tym wycenę aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu, ujmowanie transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalanie rezerw na koszty Funduszu,
  - potwierdza WANJU z Depozytariuszem.
- Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
Jednostka ta:
  - sporządza sprawozdania finansowe Funduszu,
  - współpracuje z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.
- Sebastian Pastuszak - Menadżer – Wydział Danych Rynkowych i Statycznych  
Jednostka ta:
  - wycenia aktywa Funduszu,
  - uzgadnia modele wyceny z Depozytariuszem.

## Rozdział VI. Informacje dodatkowe.

### **1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.**

#### **1.1 Informacje dotyczące oceny produktu.**

Uczestnik nabywający Jednostki Uczestnictwa lub klient zainteresowany nabyciem Jednostek Uczestnictwa ma możliwość dokonania oceny, w sposób wskazany na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl), czy fundusze inwestycyjne są dla niego odpowiednim produktem.

#### **1.2 Informacje dotyczące terytorium zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

Informacje zawarte w Prospekcie nie są skierowane do osób mających miejsce zamieszkania lub pobytu w jurysdykcji, w której zgodnie z prawem nabycie Jednostek Uczestnictwa polskiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie jest dopuszczalne lub w której nie jest dopuszczalne złożenie oferty takiego nabycia poprzez dystrybucję niniejszego dokumentu. Prawo obowiązujące w danej jurysdykcji określa, czy zaoferowanie i nabycie Jednostek Uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych jest dopuszczalne w danej jurysdykcji, i wskazuje warunki, na jakich taka oferta lub nabycie może nastąpić.

Przed dokonaniem nabycia Jednostek Uczestnictwa inwestor posiadający miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, który wszedł w posiadanie niniejszego dokumentu, powinien zapoznać się z właściwymi regulacjami prawnymi w odniesieniu do dopuszczalności takiego nabycia, a w przypadku gdy te regulacje wykluczają oferowanie Jednostek Uczestnictwa w danej jurysdykcji lub ich nabywanie przez inwestora, inwestor nie powinien traktować niniejszego dokumentu jako oferty nabycia Jednostek Uczestnictwa ani dokonywać nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Według stanu na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i nie są zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu w jurysdykcjach, w których takie zarejestrowanie lub dopuszczenie jest warunkiem zgodnego z prawem zaoferowania lub nabycia. Towarzystwo oświadcza, że nie podejmowało oraz nie zamierza podjąć działań mających na celu rejestrację lub dopuszczenie do obrotu w innych jurysdykcjach.

#### **1.3 Informacje na temat udostępniania dokumentu zawierającego kluczowe informacje.**

Fundusz udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje dotyczące poszczególnych Subfunduszy we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

Na żądanie inwestora indywidualnego przekazuje się mu nieodpłatnie papierową kopię tego dokumentu. Inwestorzy indywidualni są informowani o prawie do zwrócenia się o bezpłatną kopię papierową.

#### **1.4 Informacje i dostęp do danych osobowych.**

Fundusz udostępnia informacje określone w art. 13-14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) na stronie:

[www.credit-agricole.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci-i-inwestycje/fundusze-inwestycyjne](http://www.credit-agricole.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci-i-inwestycje/fundusze-inwestycyjne)

#### **1.5 Informacje o świadczeniach przekazywanych przez Towarzystwo w związku z dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu**

Towarzystwo informuje, iż może przekazywać na rzecz podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o ile przekazanie świadczeń ma na celu poprawę jakości usług świadczonych na rzecz Uczestników lub osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu.

Przekazywane przez Towarzystwo świadczenia (pieniężne lub niepieniężne) zależą od zakresu wykonanych przez Dystrybutora czynności podnoszących jakość usług na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika, Pracownicy Dystrybutorów mogą również uczestniczyć w szkoleniach organizowanych i finansowanych lub współfinansowanych przez Towarzystwo.

Uczestnik lub osoba zainteresowana uczestnictwem w Funduszu ma prawo do otrzymania informacji o świadczeniach pieniężnych (m.in. opłatach, prowizjach) lub świadczeniach niepieniężnych, innych niż wskazane w art. 48 ust. 2c pkt 1 i 2 Ustawy, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości.

Towarzystwo wyjaśnia, iż opłata dystrybucyjna, opłata manipulacyjna oraz opłata dodatkowa, z mocy prawa - należne są Dystrybutorowi od Uczestnika. Pobór powyższych opłat od Uczestnika dokonywany jest przez Fundusz, który następnie przekazuje je Dystrybutorowi. Przekazanie opłat następuje w terminach i na zasadach uzgodnionych pomiędzy Funduszem i Dystrybutorem.

#### **1.6 Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji.**

Procedura składania i rozpatrywania reklamacji została szczegółowo uregulowana w Regulaminie rozpatrywania reklamacji dotyczącym Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dostępnym na [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

Najważniejsze informacje dotyczące zasad składania i rozpatrywania reklamacji wskazano poniżej:

##### **1.6.1 Miejsce i forma złożenia reklamacji.**

Reklamację można złożyć: osobiście w placówkach dystrybutorów Funduszu obsługujących Klientów (zgodnie z zasadami składania reklamacji w tych placówkach; lista placówek dostępna jest na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl)) lub w siedzibie Towarzystwa, pisemnie na adres Towarzystwa: Santander TFI S.A., Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbicice 1a, 61-569 Poznań, telefonicznie na numer: 61 855 73 22 lub numer infolinii Credit Agricole Bank Polska SA: 19 019, faksem na numer: 61 855 73 21, pocztą elektroniczną: [tfi@santander.pl](mailto:tfi@santander.pl).

##### **1.6.2 Termin rozpatrzenia reklamacji.**

Reklamacje są rozpatrywane w terminie 30 dni od daty ich otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w powyższym terminie, termin ten może zostać przedłużony. O fakcie przedłużenia terminu osoba składająca reklamację informowana jest w odrębnej korespondencji zawierającej informacje o przyczynach opóźnienia, okolicznościach, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz o przewidywanym terminie rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

##### **1.6.3 Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.**

Odpowiedź na reklamację udzielana jest w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Odpowiedź jest dostarczana pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek osoby składającej reklamację.

Towarzystwo informuje, iż Rzecznik Finansowy ([www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)) jest podmiotem uprawnionym, właściwym dla Towarzystwa i Funduszy, do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich.

#### **1.7 Informacja o wymogu przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.**

Dystrybutor lub Fundusz może odmówić otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu, jeśli klient odmawia przekazania wymaganych prawem informacji lub oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach. Wymóg przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach wynika z Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

#### **1.8 Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz.**

Informacja w zakresie indeksów oferowanych przez ICE Data Indices, LLC („ICE DATA”):

Zasoby ICE DATA są wykorzystywane za odpowiednim zezwoleniem. ICE DATA, jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie udzielają gwarancji i oświadczeń, wyrażonych i/lub dorozumianych, w tym przydatności rynkowej lub przydatnych do określonego celu czy zastosowania, wliczając w to indeksy, dane indeksowe i wszelkie dane w nich zawarte, odnoszące się do nich lub z nich uzyskane. Ani ICE DATA, jak i jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie szkody

powstałe w związku z adekwatnością, dokładnością, aktualnością czy kompletnością indeksów, danych indeksowych lub jakichkolwiek ich komponentów, a indeksy i dane indeksowe oraz wszelkie ich komponenty są dostarczane na zasadzie „w takim stanie, w jakim są” i korzystanie z nich odbywa się na własne ryzyko. ICE DATA, jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie sponsorują, nie udzielają poparcia ani nie rekomendują zarówno Santander TFI S.A., jak i jego produktów czy usług.

### **1.9 Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta**

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Uczestnikowi Funduszu będącemu konsumentem, składającemu zlecenie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo do złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości nabytych wcześniej Jednostek Uczestnictwa.

### **1.10 Zrównoważony rozwój (ESG)**

Z inwestycjami Subfunduszy mogą wiązać się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu SFDR, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji danego Subfunduszu.

#### **1.10.1 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem SFDR:**

- a) Zasady, według których Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym określa obowiązująca w Towarzystwie *Polityka zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania*. Polityka ta definiuje podejście Towarzystwa w zakresie zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania oraz określa zasady brane pod uwagę w przypadku uwzględniania kryteriów ESG w procesie inwestycyjnym. Uzupełnieniem polityki jest *Polityka zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym oraz stosowania środków nadzoru korporacyjnego*. Wskazane Polityki dostępne są na stronie Santander.pl/TFI.
- b) Towarzystwo stale monitoruje swoje polityki, procedury i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, weryfikując potencjalny wpływ ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem na portfele poszczególnych Subfunduszy. W przypadku zidentyfikowania, że prawdopodobieństwo istotnego negatywnego wpływu na portfel danego Subfunduszu jest znaczące, przeprowadzona jest weryfikacja, w celu oszacowania potencjalnego wpływu na wyniki Subfunduszu. Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na ograniczoną dostępność danych będących podstawą oceny, dokładne określenie ilościowe tego prawdopodobieństwa jest utrudnione.

#### **1.10.2 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii:**

Inwestycje w ramach Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, chyba że w Podrozdziale III w pkt.1.1 danego Subfunduszu wskazano inaczej.

#### **1.10.3 Informacje wymagane zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia SFDR:**

Subfundusze nie biorą pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane zauważalnym na chwilę obecną brakiem dostatecznych danych ujawnieniowych spółek portfelowych, a także nieukształtowaną nadal praktyką rynkową w obszarze głównych niekorzystnych skutków. Towarzystwo planuje w przyszłości brać pod uwagę niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla większej liczby produktów – strategia Towarzystwa w tym zakresie, bierze należyte pod uwagę jego wielkość, charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje udostępnianych produktów finansowych.

### **1.11 Informacje wynikające z Rozporządzenia BMR**

Administratorem stosowanych przez Fundusz indeksów: WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price), WIBOR O/N (WIBOON Ask Price), WIG jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka jest administratorem indeksów (benchmarków), zarejestrowanym w Polsce na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję zgodnie z art. 34 Rozporządzenia BMR i wpisanym do prowadzonego przez ESMA (European Securities and Markets Authority) rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 rozporządzenia BMR. Dodatkowe informacje o GPW Benchmark S.A. znajdują się na stronie <https://gpwbenchmark.pl>.

Administratorem stosowanego przez Fundusz indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL) jest

ICE Data Indices LLC. Jest to podmiot zarejestrowany w USA i autoryzowany przez brytyjski Urząd Nadzoru Finansowego (FCA). Stosowanie do postanowień Rozporządzenia BMR ICE Data Indices LLC jest administratorem z kraju trzeciego (kraj spoza Unii Europejskiej). W okresie przejściowym, o którym mowa w art. 51 ust. 5 Rozporządzenia BMR podmioty nadzorowane mogą korzystać ze wskaźników referencyjnych z krajów trzecich, nawet jeśli nie są one ujęte w rejestrze, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR. Okres przejściowy dla wszystkich administratorów spoza Unii Europejskiej trwa do 31 grudnia 2023 r. Dodatkowe informacje o ICE Data Indices LLC znajdują się na stronie <https://www.theice.com/market-data/indices>

Towarzystwo sporządziło pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR, określający działania, które zostaną podjęte na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez Fundusz.

### 1.12 Sankcje stosowane przez Towarzystwo

Zgodnie z artykułem 5f Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na rzecz jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji. Powyższe postanowienia nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

Zgodnie z artykułem 1y Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub na rzecz jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi. Powyższe postanowienia nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

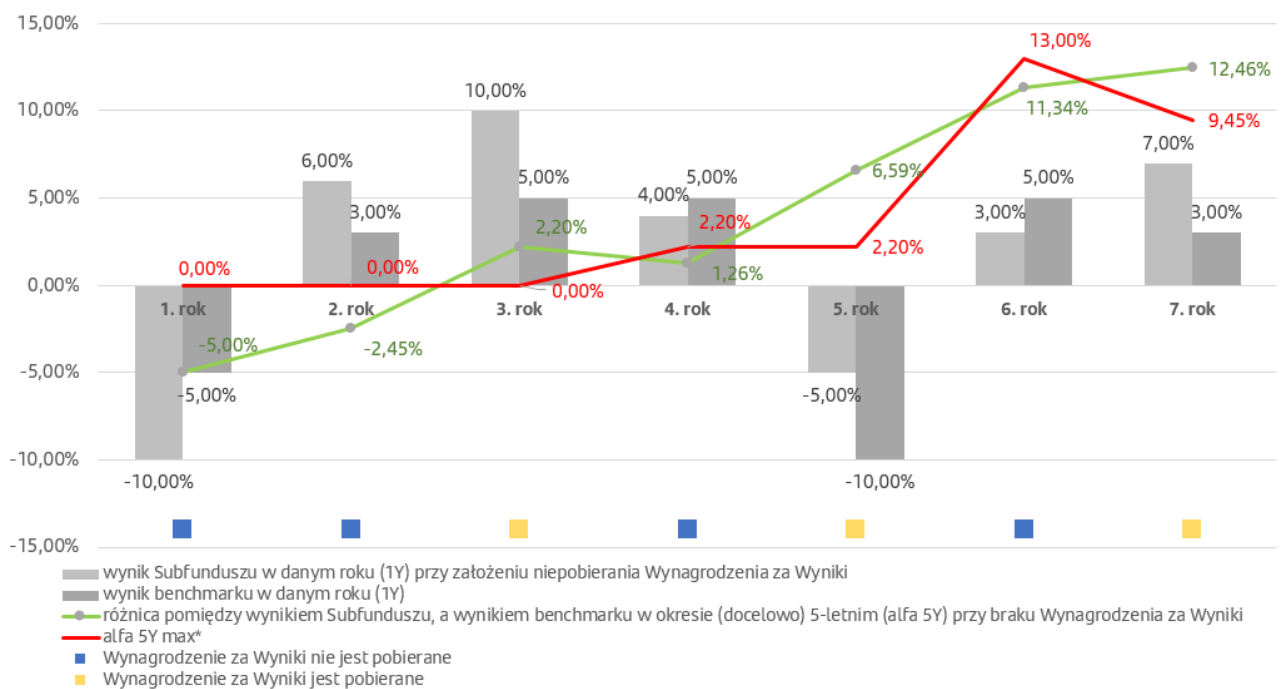
### 1.13 Przykładowe sposoby obliczania Wynagrodzenia za Wyniki.

Przykłady pokazują sposób ustalania podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki w każdym z pierwszych 7 lat od momentu wprowadzenia Wynagrodzenia za Wyniki. W kolejnych latach wyznaczanie podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki odbywać się będzie wg zasad przedstawionych w poniższych przykładach.

WARIANT A (dla Subfunduszy Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Credit Agricole Dynamiczny Polski, Credit Agricole Akcyjny)

| Rok                             | Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki | Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki | Wynik 1Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki |           |       | Wynik 5Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki |           |       | alfa 5Y max* | Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki [%] | Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki | Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki | Opis                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------------------------------------------------------|-----------|-------|--------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 |                                                                             |                                                                                | Subfundusz                                                | benchmark | alfa  | Subfundusz                                                | benchmark | alfa  |              |                                                 | Subfundusz                                                     | Subfundusz                                                     |                                                                                                                                                                                                            |
| wartość startowa - hipotetyczna | 1000                                                                        | 1000                                                                           |                                                           |           |       |                                                           |           |       |              |                                                 |                                                                |                                                                | Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.                                                                                                                                               |
| 1. rok                          | 900                                                                         | 900                                                                            | -10,00                                                    | -5,00     | -5,00 | -10,00                                                    | -5,00     | -5,00 | 0,00         | 0,00                                            | -10,00                                                         | -10,00                                                         | Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.                                                                                                              |
| 2. rok                          | 954                                                                         | 954                                                                            | 6,00                                                      | 3,00      | 3,00  | -4,60                                                     | -2,15     | -2,45 | 0,00         | 0,00                                            | 6,00                                                           | -4,60                                                          | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane. |
| 3. rok                          | 1049,4                                                                      | 1045,01                                                                        | 10,00                                                     | 5,00      | 5,00  | 4,94                                                      | 2,74      | 2,20  | 0,00         | 2,20                                            | 9,54                                                           | 4,50                                                           | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.  |
| 4. rok                          | 1091,38                                                                     | 1086,81                                                                        | 4,00                                                      | 5,00      | -1,00 | 9,14                                                      | 7,88      | 1,26  | 2,20         | 0,00                                            | 4,00                                                           | 8,68                                                           | Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.                                                                                                              |

|        |         |         |       |        |       |       |       |       |       |      |       |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|---------|---------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5. rok | 1036,81 | 1023,63 | -5,00 | -10,00 | 5,00  | 3,68  | -2,91 | 6,59  | 2,20  | 4,39 | -5,81 | 2,36  | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. <i>alfa 5Y</i> jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy <i>alfa 5Y</i> , a <i>alfa 5Y max</i> . (pobranie wynagrodzenia następuje również w przypadku ujemnego wyniku Subfunduszu, jeżeli wynik Subfunduszu przekracza benchmark). |
| 6. rok | 1067,91 | 1054,34 | 3,00  | 5,00   | -2,00 | 18,66 | 7,31  | 11,34 | 13,00 | 0,00 | 3,00  | 17,15 | Wynik Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – brak pobrania Wynagrodzenia za Wyniki.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 7. rok | 1142,66 | 1120,16 | 7,00  | 3,00   | 4,00  | 19,78 | 7,31  | 12,46 | 9,45  | 3,01 | 6,24  | 17,42 | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. <i>alfa 5Y</i> jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy <i>alfa 5Y</i> , a <i>alfa 5Y max</i> .                                                                                                                                    |



\* *alfa 5Y max* odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego roku do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

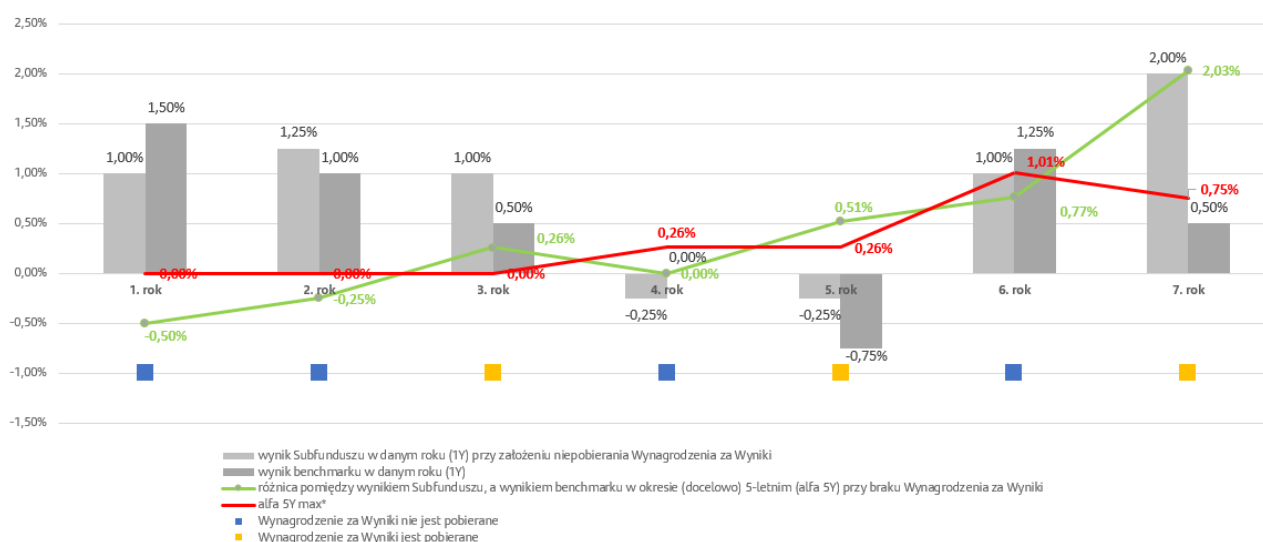
| <i>alfa 3. rok</i> | Skumulowana <i>alfa</i> |                 |                     |
|--------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|
|                    | 3. i 4. rok             | 3., 4. i 5. rok | 3., 4., 5. i 6. rok |
| 5,00%              | 4,15%                   | 9,45%           | 7,75%               |

*alfa 5Y max* to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 9,45%.

#### WARIANT B (dla Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy)

| Rok                             | Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki | Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki | Wynik 1Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki |           |             | Wynik 5Y [%] przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki |           |             | <i>alfa 5Y max</i> * | Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki [%] | Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki | Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki | Opis                                                                                          |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 |                                                                             |                                                                                | Subfundusz                                                | benchmark | <i>alfa</i> | Subfundusz                                                | benchmark | <i>alfa</i> |                      |                                                 | Subfundusz                                                     | Subfundusz                                                     |                                                                                               |
| wartość startowa - hipotetyczna | 1000                                                                        | 1000                                                                           |                                                           |           |             |                                                           |           |             |                      |                                                 |                                                                |                                                                | Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.                                  |
| 1. rok                          | 1010                                                                        | 1010                                                                           | 1,00                                                      | 1,50      | -0,50       | 1,00                                                      | 1,50      | -0,50       | 0,00                 | 0,00                                            | 1,00                                                           | 1,00                                                           | Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane. |

|        |         |         |       |       |       |      |      |       |      |      |       |      |                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|------|-------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2. rok | 1022,63 | 1022,63 | 1,25  | 1,00  | 0,25  | 2,26 | 2,52 | -0,25 | 0,00 | 0,00 | 1,25  | 2,26 | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.                                    |
| 3. rok | 1032,86 | 1032,34 | 1,00  | 0,50  | 0,50  | 3,29 | 3,03 | 0,26  | 0,00 | 0,26 | 0,95  | 3,23 | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.                                     |
| 4. rok | 1030,28 | 1029,76 | -0,25 | 0,00  | -0,25 | 3,03 | 3,03 | 0,00  | 0,26 | 0,00 | -0,25 | 2,98 | Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.                                                                                                                                                 |
| 5. rok | 1027,7  | 1026,66 | -0,25 | -0,75 | 0,25  | 2,77 | 2,25 | 0,51  | 0,26 | 0,26 | -0,30 | 2,67 | Wynik Subfunduszu ujemny, ale powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.                                      |
| 6. rok | 1037,98 | 1036,93 | 1,00  | 1,25  | -0,25 | 2,77 | 2,00 | 0,77  | 1,01 | 0,00 | 0,95  | 2,61 | Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.                                                                                                                                                 |
| 7. rok | 1058,74 | 1054,53 | 2,00  | 0,50  | 1,50  | 3,53 | 1,50 | 2,03  | 0,75 | 1,28 | 1,75  | 3,12 | Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy alfa 5Y, a alfa 5Y max. |



\* alfa 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej alfie (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

| alfa 3. rok | Skumulowana alfa |                 |                     |
|-------------|------------------|-----------------|---------------------|
|             | 3. i 4. rok      | 3., 4. i 5. rok | 3., 4., 5. i 6. rok |
| 0,50%       | 0,25%            | 0,75%           | 0,51%               |

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 0,75%.

## 2. Wskazanie miejsc, w których jest udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

Prospekt, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w pkt 2 Rozdziału V lub na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

## 3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w pkt 2 Rozdziału V, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

#### 4. Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR.

- 4.1 W odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, Fundusz:
- stosuje transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 Rozporządzenia SFTR,
  - nie stosuje transakcji typu SWAP przychodu całkowitego.

- 4.2 Ogólny opis transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może w imieniu i na rachunek Subfunduszy dokonywać następujących Transakcji:

- a) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno,
- b) transakcje odkupu,
- c) udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych.

Transakcje z użyciem papierów wartościowych stosowane są w celu:

- uzyskania dodatkowego dochodu z tytułu różnicy w cenie, w szczególności w przypadku kupna, następnie sprzedaży papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie lub wynagrodzenia otrzymanego za pożyczone papiery wartościowe,
- pozyskania płynnych środków finansowych w przypadku sprzedaży i odkupu papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie.

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu.

„Transakcja odkupu” oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, towary albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów lub towarów, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego lub towaru na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, lub towarów o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe lub towary transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

„Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” lub „zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe lub towary, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub towarów w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej. Dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe lub towary transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe lub towary są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów.

- 4.3 Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji.

- a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji  
Przedmiotem Transakcji mogą być papiery wartościowe.
- b) Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji  
Fundusz może w imieniu i na rachunek Subfunduszy dokonywać Transakcji maksymalnie do wysokości 100% WAN danego Subfunduszu.
- c) Szacowany odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji.  
Odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji określonych w pkt 4.2 lit. a) nie przekracza 25% WAN danego Subfunduszu oraz 10% WAN danego Subfunduszu dla Transakcji określonych w pkt. 4.2 lit. b-c).

4.4 Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Kontrahentami Funduszu w odniesieniu do Transakcji są podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwach Członkowskich lub krajach należących do OECD niebędących Państwami Członkowskimi.

Przy zawieraniu Transakcji bierze się pod uwagę kryteria charakterystyczne dla oceny kredytowej kontrahenta, w tym rating nadany przez zewnętrzną instytucję ratingową oraz wyniki analizy sytuacji finansowej kontrahenta.

4.5 Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnymi zabezpieczeniami Transakcji mogą być środki pieniężne i papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 15 lat, a także akcje emitentów z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwach Członkowskich lub krajach OECD niebędących Państwami Członkowskimi.

W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami Transakcji mogą być wyłącznie aktywa, których ewentualne nabycie przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy nie naruszy ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat, i w przypadku których istnieje popyt i podaż umożliwiające ich zbywanie w sposób ciągły.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od cech emitenta (sytuacja finansowa), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek oraz terminu wykupu. Nawet w przypadku relatywnie wysokich korelacji cen w ramach danej grupy dłużnych papierów wartościowych, poziom zmienności cen jest na relatywnie niskim poziomie.

4.6 Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Zabezpieczenia wyceniane są zgodnie z zasadami dokonywania wyceny Aktywów Funduszu wskazanymi w Prospekcie.

4.7 Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z Transakcjami, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z Transakcjami oraz zabezpieczeniami Transakcji wiążą się następujące ryzyka:

- a) ryzyko operacyjne - ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w wyniku zawodności lub nieadekwatności systemów, procesów oraz błędów ludzkich. Straty te mogą wynikać z błędów w zawarciu i rozliczeniu Transakcji, z uwzględnieniem ich terminowości,
- b) ryzyko płynności – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy instrument finansowy przyjęty jako zabezpieczenie ma ograniczoną płynność, co oznacza, że jego zbycie w krótkim okresie związane byłoby z akceptacją istotnie niższej ceny niż jego wartość godziwa,
- c) ryzyko kontrahenta – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji nie wywiązałby się ze zobowiązań wynikających z Transakcji. Szczególnym przypadkiem tego ryzyka jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- d) ryzyko przechowywania – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy przekazane zabezpieczenie nie będzie wyłączone z masy upadłościowej podmiotu przyjmującego zabezpieczenie,
- e) ryzyko prawne – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat wynikających z odmiennego traktowania praw i obowiązków stron Transakcji w związku z różnicami w jurysdykcji regulujących ich działalność,
- f) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji zadysponuje zabezpieczeniem w taki sposób, że nie odzyska go w terminie pozwalającym na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Transakcji.

- 4.8 Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające Transakcjom przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

- 4.9 Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Zabezpieczenia mogą być ponownie wykorzystane, przy czym istnieją ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń wynikające z:

- Rozporządzenia SFTR,
- Ustawy, na mocy której Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek aktywów przechowywanych na rachunkach Funduszu.

- 4.10 Zasady dotyczące podziału zysków z Transakcji: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Wskazanie czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Wszystkie dochody związane z zawieraniem Transakcji powiększają Aktywa Funduszu. W związku z zawieraniem Transakcji Fundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami Statutu.

## Rozdział VII. Załączniki.

### 1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień użytych w treści Prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie stanowiącym Załącznik Nr 2 do Prospektu oraz następujące pojęcia i skróty:

**Akcje** – akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, w szczególności prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

**Dyrektywa UCITS** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) ze zmianami.

**Fundusz** – Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

**GPW S.A.** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**ICE BofA Poland Government Index (G0PL)** – indeks polskich obligacji skarbowych w złotym polskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczany przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem. (poprzednio indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments).

**Instytucja Wspólnego Inwestowania** – fundusz zagraniczny w rozumieniu art. 2 pkt (9) Ustawy oraz instytucja wspólnego inwestowania w rozumieniu art. 101 ust. 1 pkt (3) Ustawy.

**Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.

**Prospekt** – niniejszy dokument, zawierający wymagane prawem informacje o Funduszu.

**Rozporządzenie 438/2016** – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

**Rozporządzenie BMR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

**Rozporządzenie o działalności TFI** – Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

**Rozporządzenie o polityce wynagrodzeń** – Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

**Rozporządzenie o Prospekcie** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie Prospektu funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

**Rozporządzenie o Taksonomii** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.

**Rozporządzenie SFDR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

**Rozporządzenie SFTR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

**Rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych** – Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

**Statut** – statut Funduszu.

**Towarzystwo** – Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

**Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Ustawa CIT** – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

**Ustawa o Ofercie Publicznej** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**Ustawa PIT** – Ustawa z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

**WAN** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

**WANJU** – WAN na Jednostkę Uczestnictwa.

**WIBID 3M** – Warsaw Interbank Bid Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o trzymiesięcznym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

**WIBID O/N** – Warsaw Interbank Bid Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

**WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price)** – Warsaw Interbank Ask Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o trzymiesięcznym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

**WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)** – Warsaw Interbank Ask Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

**WIG, WIG (WIG)** – Warszawski Indeks Giełdowy, wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

## **2. Statut Funduszu.**

### **STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO CREDIT AGRICOLE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

#### **CZĘŚĆ I. FUNDUSZ**

|              |                                                                                  |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| ROZDZIAŁ 1.  | POSTANOWIENIA OGÓLNE                                                             |
| ROZDZIAŁ 2.  | JEDNOSTKI UCZESTNICTWA                                                           |
| ROZDZIAŁ 3.  | CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY |
| ROZDZIAŁ 4.  | ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM                                                     |
| ROZDZIAŁ 5.  | ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU                                                   |
| ROZDZIAŁ 6.  | SPECJALNE PROGRAMY INWESTYCYJNE                                                  |
| ROZDZIAŁ 7.  | INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE                                                    |
| ROZDZIAŁ 8.  | ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA                             |
| ROZDZIAŁ 9.  | WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA                                               |
| ROZDZIAŁ 9a. | ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW                                                         |
| ROZDZIAŁ 10. | OBOWIAZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU                                                  |
| ROZDZIAŁ 11. | TWORZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY                                               |
| ROZDZIAŁ 12. | ROZWIĄZANIE FUNDUSZU                                                             |
| ROZDZIAŁ 13. | INNE POSTANOWIENIA                                                               |

#### **CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE**

|              |                                                   |
|--------------|---------------------------------------------------|
| ROZDZIAŁ 14. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE STABILNEGO WZROSTU     |
| ROZDZIAŁ 15. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY |
| ROZDZIAŁ 16. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE BEZPIECZNY             |
| ROZDZIAŁ 17. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE DYNAMICZNY POLSKI      |
| ROZDZIAŁ 18. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE DYNAMICZNY EUROPEJSKI  |
| ROZDZIAŁ 19. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE DYNAMICZNY GLOBALNY    |
| ROZDZIAŁ 20. | SUBFUNDUSZ CREDIT AGRICOLE AKCYJNY                |
| ROZDZIAŁ 21. | /UCHYLONY/                                        |
| ROZDZIAŁ 22. | /UCHYLONY/.                                       |

---

## **CZĘŚĆ I. FUNDUSZ**

### **Rozdział 1. Postanowienia ogólne**

#### **Art. 1.**

##### **Nazwa Funduszu**

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, prowadzi działalność pod nazwą: „Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty” i zwany jest dalej Funduszem. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Credit Agricole FIO”.
2. Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbicice 1a, zwaną w dalszej części Statutu "Towarzystwem".
3. Statut, określający cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników oraz prawa i obowiązki Towarzystwa został przyjęty przez Towarzystwo, a następnie zatwierdzony przez Komisję.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

#### **Art. 2.**

##### **Definicje**

Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:

- (1) Agent Transferowy - podmiot, który na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i ewidencjonuje zmiany w tym rejestrze.
- (2) Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
- (3) Aktywa Subfunduszu - mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- (4) Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16.
- (5) Dystrybutor - Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 48 bud. C-D oraz inne podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- (6) Dzień Roboczy - każdy Dzień Wyceny.
- (7) Dzień Wyceny - dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).
- (8) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (9) Instytucja Finansowa - instytucja finansowa w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (10) Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach netto odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i D.
- (11) KDPW S.A. - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- (12) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.
- (13) Osoba Uprawniona - osoba fizyczna wskazana przez Oszczędzającego w deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE Oszczędzającego w przypadku jego śmierci.
- (14) Oszczędzający - Uczestnik, który gromadzi środki na IKE.
- (15) Państwo Członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkiem Unii Europejskiej.
- (16) Pracownicze Programy Emerytalne - pracownicze programy emerytalne, utworzone na podstawie Ustawy o PPE.

- (17) Rejestr IKE Uczestnika Funduszu - wyodrębniona część Rejestru Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE.
- (18) Rejestr IKE Uczestników Funduszu - wyodrębniona część Rejestru Uczestników Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE, składająca się z Subrejestrów IKE Uczestników Funduszu.
- (19) Rejestr Uczestnika Funduszu - elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika, po jednym w każdym Subfunduszu oferowanym zgodnie z art. 3 ust. 2, prowadzona na podstawie jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu, zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (20).
- (20) Rejestr Uczestników Funduszu - komputerowy zapis danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika oraz wzmiankę o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- (21) Rozporządzenie - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- (22) Rozporządzenie 438/2016 - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.
- (23) Rozporządzenie o Instrumentach Pochodnych - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- (24) Rynki – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: NYSE American, NYSE Arca, London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Chicago Mercantile Exchange, CBOT Chicago Board of Trade, CBOE Equities Exchange, CBOE Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Bors, Australian Securities Exchange, New Zealand Exchange, BX Swiss, SIX Swiss Exchange.
- (25) Subfundusz - wydzielona, nie posiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.
- (26) Subfundusz Docelowy - Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach Zamiany.
- (27) Subfundusz Źródłowy - Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach Zamiany.
- (28) Subrejestr IKE Uczestników Funduszu - identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru IKE Uczestników Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE w jednym Subfunduszu.
- (29) Subrejestr Uczestnika Funduszu - identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu prowadzonego na podstawie jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa nabytych w jednym Subfunduszu.
- (30) Uczestnik - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
- (31) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- (32) Ustawa o IKE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz

indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

- (33) Wartość Aktywów Netto - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- (34) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny obciążające Subfundusz zgodnie z postanowieniami Statutu.
- (35) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D danego Subfunduszu, które w tym dniu są zapisane na Subrejestrach Uczestników Funduszu. Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, stosowana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D, jest zaokrąglana z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.
- (36) Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE dokonywana na rzecz Oszczędnego, po spełnieniu przez niego warunków określonych w Ustawie o IKE i w umowie o prowadzenie IKE, albo na rzecz Osoby Uprawnionej.
- (37) Wypłata Transferowa - przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędnego na IKE do innej Instytucji Finansowej lub do Pracowniczego Programu Emerytalnego, przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uprawnionej lub do Pracowniczego Programu Emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub Zamiana, pod warunkiem, że nabywane jednostki są rejestrowane na IKE Oszczędnego.
- (38) Zamiana - zamiana Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 162 ust. 3 Ustawy, polegająca na jednoczesnym odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) i nabyciu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego (po potrąceniu ewentualnych opłat), dokonywana w jednym Dniu Wyceny, na podstawie jednej dyspozycji, rozliczana na zasadach określonych w Statucie.
- (39) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
- (40) Zwrot Częściowy - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

### **Art. 3. Subfundusze**

- 1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
  - (1) Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
  - (2) Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
  - (3) Credit Agricole Bezpieczny,
  - (4) Credit Agricole Dynamiczny Polski,
  - (5) Credit Agricole Dynamiczny Europejski,
  - (6) Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
  - (7) Credit Agricole Akcyjny,
  - (8) /Uchylony/.
- 2. Fundusz informuje o oferowanych Subfunduszach spośród Subfunduszy wskazanych w ust. 1, w sposób określony w art. 50 ust. 1. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia Subfunduszy wskazanych w ust. 1 pkt (2) – (7), w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa tych Subfunduszy, Towarzystwo zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.
- 3. Zasady zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w ust. 1 pkt (2) – (7) wskazane są w Rozdziale 11.
- 4. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

5. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
6. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## **Rozdział 2. Jednostki Uczestnictwa**

### **Art. 4.**

#### **Jednostki Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa i odkupuje bez ograniczeń Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i D. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Aktywami poszczególnych Subfunduszy, o którym mowa odpowiednio w art. 67 ust. 5, art. 79 ust. 5, art. 92 ust. 5, art. 105 ust. 5, art. 118 ust. 5, art. 131 ust. 5 i art. 144 ust. 5, a w przypadku Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski oraz Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w art. 67a, art. 79a, art. 105a oraz art. 144a.
- 2a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A Fundusz zbywa na subrejestrze otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.
- 2b. Jednostki Uczestnictwa kategorii D Fundusz zbywa na subrejestrze otwarte, na podstawie pisemnego zlecenia złożonego bezpośrednio do Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.
4. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
5. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeśli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.
6. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

## **Rozdział 3. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy**

### **Art. 5.**

#### **Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu**

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, kategorii (odpowiednio) A i D, w każdym Dniu Wyceny.

### **Art. 6.**

#### **Informacja o metodach i zasadach dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy**

1. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych cen stosowanych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego. Dopuszcza się przyjęcie cen dostępnych po godzinie 23:00, jeśli dotyczą one stanu na godzinę 23:00 a ich publikacja odbywa się z opóźnieniem.
2. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest

ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych, dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym. Podczas wyboru rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych.

3. W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w ust. 3, wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

**Art. 7 – 12**  
*/Uchylone/*

**Rozdział 4. Zasady zarządzania Funduszem**

**Art. 13.**

**Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa**

1. Fundusz posiada osobowość prawną.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego Statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie, lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo w szczególności zobowiązane jest do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu, poprzez własne działanie i poprzez nadzorowanie działań Agenta Transferowego i Dystrybutorów.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.

**Art. 14.**  
*/Uchylony/.*

**Art. 15.**

**Sprawozdania finansowe**

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
2. Biegłego rewidenta wybiera Towarzystwo.
3. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

---

**Rozdział 5. Zasady uczestnictwa w Funduszu****Art. 16.****Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane przez osoby upoważnione do reprezentacji osoby prawnej albo jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej po złożeniu dokumentów stwierdzających uprawnienia tych osób do działania w imieniu reprezentowanego podmiotu.

**Art. 17.****Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu**

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest złożenie prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz przekazanie na rachunek nabyć odpowiedniego Subfunduszu, prowadzony przez Depozytariusza, środków pieniężnych w kwocie nie mniejszej niż określona dla danego Subfunduszu odpowiednio w art. 68, art. 80, art. 93, art. 106, art. 119, art. 132 i art. 145, a także złożenie dodatkowych oświadczeń lub dokumentów, o ile wymagają tego obowiązujące przepisy prawa.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa stanowi oświadczenie woli osoby je podpisującej o przystąpieniu do umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz o znajomości i akceptacji Statutu.
3. Uczestnik może, z zastrzeżeniem ust. 4, posiadać nie więcej niż cztery otwarte Rejestry Uczestnika Funduszu, w tym jeden:
  - 1) Rejestr Uczestnika Funduszu niebędący Rejestrem, o którym mowa w pkt 2), 3) i 4),
  - 2) Rejestr Uczestnika Funduszu, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
  - 3) Rejestr IKE Uczestnika Funduszu,
  - 4) Rejestr Uczestnika Funduszu służący gromadzeniu środków w ramach Specjalnych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 28.
4. Dodatkowo, poza Rejestrami Uczestnika Funduszu, o których mowa w ust. 3, na rzecz małżonków pozostających we wspólności ustawowej lub w rozszerzonej wspólności majątkowej małżeńskiej w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego, mogą być prowadzone, jako małżeńskie Rejestry Uczestnika Funduszu, o których mowa w art. 22 ust. 1 i 2, nie więcej niż po jednym:
  - 1) Rejestrze Uczestnika Funduszu niebędącym Rejestrem IKE Uczestnika Funduszu, ani Rejestrem, o którym mowa w pkt 2), lub
  - 2) Rejestrze Uczestnika Funduszu służącym gromadzeniu środków w ramach Specjalnych Programów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 28.
5. Dystrybutor lub Fundusz jest zobowiązany do odmowy przyjęcia dyspozycji dotyczącej Funduszu, w przypadku uzasadnionych i nie dających się usunąć wątpliwości co do tożsamości osoby składającej dyspozycję.
6. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Funduszu o zmianie danych, które przekazał uprzednio Funduszowi, poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych za pośrednictwem Dystrybutora. W przypadku rozbieżności danych podanych w dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.

**Art. 18.****Termin nabycia Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz doloży starań, aby osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabyła Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej

realizacji, z zastrzeżeniem ust. 3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 4. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia nabycia nastąpi w terminie dłuższym niż wskazany w ust. 4, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa, nabytych za dokonaną wpłatę.
3. W przypadku, gdy zlecenie nabycia zostanie przyjęte, w tym odpowiednio opłacone do końca dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny, a Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji do godz. 12:00 (dwunastej zero zero) czasu polskiego danego Dnia Wyceny, Fundusz doloży starań, aby osoba wpłacająca środki do Funduszu nabyła Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny. Postanowienia ust. 1 zdanie drugie i trzecie stosuje się odpowiednio.
4. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa, a chwilą określoną w ust. 2, nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa, w wyżej wymienionym terminie, jest złożenie zlecenia nabycia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
5. Okres, o którym mowa w ust. 4, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora lub Fundusz (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz) prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz uznania odpowiedniego rachunku bankowego Funduszu prowadzonego przez Depozytariusza kwotą wpłaty, a w przypadku wpłat bezpośrednich od momentu uznania odpowiedniego rachunku bankowego Funduszu prowadzonego przez Depozytariusza kwotą wpłaty.
6. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 4, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
7. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 48.

#### **Art. 19.**

##### **Wpłaty bezpośrednie**

1. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu poprzez przelanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz, rachunek nabyć tego Subfunduszu, prowadzony przez Depozytariusza. Formularz przelewu powinien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych, następujące informacje: imię i nazwisko oraz numer PESEL Uczestnika lub nazwę oraz REGON Uczestnika, numer rachunku wskazanego przez Fundusz, dane osoby przekazującej środki pieniężne oraz:
  - 1) nazwę Subfunduszu oraz określenie rodzaju Subrejestr, spośród wymienionych w art. 17 ust. 3 i 4 - w przypadku pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa któregośkolwiek Subfunduszu albo
  - 2) numer Subrejestr Uczestnika Funduszu lub nazwę Subfunduszu wraz z określeniem rodzaju Subrejestr, spośród wymienionych w art. 17 ust. 3 i 4 - w przypadku kolejnych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa któregośkolwiek Subfunduszu.
2. Dokonanie przelewu, o którym mowa w ust. 1, jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia. Zlecenie uważa się za złożone z chwilą otrzymania przez Fundusz na rachunek wskazany przez Fundusz wpłaty środków pieniężnych, w kwocie nie niższej niż określona dla danego Subfunduszu odpowiednio w art. 68, art. 80, art. 93, art. 106, art. 119, art. 132 i art. 145.
3. Wpłaty bezpośrednie rozliczane są w terminach wskazanych w art. 18. Zapisów art. 18 ust. 3 nie stosuje się.
4. Zlecenie nabycia, w przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnie wypełnionego przelewu, może nie zostać zrealizowane w terminach, o których mowa w ust. 3 lub może nie zostać zrealizowane w ogóle.

#### **Art. 19a.**

##### **Umowa o świadczenia dodatkowe**

1. Podmiot, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), może zawrzeć umowę, na podstawie której będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń pieniężnych ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie Funduszem. Szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia określa umowa.
2. Warunkiem otrzymania świadczenia jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, której średnia wartość liczona według bieżącej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).

#### **Art. 20.**

##### **Wygaśnięcie umowy o uczestnictwo w Funduszu**

1. Wygaśnięcie umowy między Funduszem i Uczestnikiem następuje w następujących wypadkach:
  - (1) likwidacji Funduszu - najpóźniej w dniu zakończenia likwidacji. Depozytariusz będzie zobowiązany do rozdzielenia środków Funduszu między Uczestników proporcjonalnie do posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa,
  - (2) z upływem 60 (sześćdziesięciu) dni od odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa pozostających na Rejestrze Uczestnika Funduszu, chyba że w tym terminie na Rejestrze Uczestnika Funduszu zostanie zapisana choćby ułamkowa część Jednostki Uczestnictwa.
2. W przypadku likwidacji Subfunduszu umowa o uczestnictwo w Funduszu wygasa odpowiednio w części dotyczącej likwidowanego Subfunduszu.

#### **Art. 21.**

##### **Pełnomocnicy**

1. Osoba powierzająca środki pieniężne może otworzyć Rejestr Uczestnika Funduszu przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, winno być sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Polski powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r..
2. Uczestnik może udzielić do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa do nabywania i dysponowania zapisanymi na nim Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnictwo udzielone do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru Uczestnika, tj. w przypadkach, o których mowa w art. 20.
3. Pełnomocnik ustanowiony zgodnie z ust. 2 może dokonać Zamiany tylko wówczas, gdy jest pełnomocnikiem do Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym lub wynika to z treści pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnictwo do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu może być udzielane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora, a jeżeli jest udzielane w inny sposób - stosuje się zapis ust. 1. Pełnomocnictwo może zostać odwołane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora, a jeżeli jest odwoływane w inny sposób - stosuje się odpowiednio zapis ust. 1.
5. Pełnomocnictwo może być stałe lub jednorazowe. Pełnomocnictwo stałe może być udzielone jako pełnomocnictwo ogólne lub rodzajowe. Pełnomocnictwo jednorazowe może być tylko pełnomocnictwem rodzajowym.
6. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem możliwości dokonania zmiany danych osobowych Uczestnika, czynności, o których mowa w ust. 1, składania zleceń odwołania Blokady (o których mowa w art.23 ust. 3 pkt.2), czynności o których mowa w art. 24, art. 27 i art. 30 ust. 2, podejmowania wypłat, o których mowa w art. 44 ust. 3 oraz z zastrzeżeniem postanowień ust. 3.

7. Pełnomocnictwo rodzajowe oznacza, że pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie tych czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa z wyłączeniem czynności wskazanych w ust. 6.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Subrejestr Uczestnika Funduszu. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
9. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu, w którym odpowiednie oświadczenie woli Uczestnika zostanie zarejestrowane przez Agenta Transferowego, jednak nie później, niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi.

#### **Art. 22.**

##### **Małżeński Rejestr Uczestnika Funduszu. Małoletni**

1. Małżonkowie pozostający we wspólności ustawowej lub w rozszerzonej wspólności majątkowej małżeńskiej, w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego, działając łącznie, mogą otworzyć, wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutora, małżeński Rejestr Uczestnika Funduszu. W ramach małżeńskiego Rejestru Uczestnika Funduszu, każdy z małżonków uprawniony jest do samodzielnego działania.
2. Warunkiem otwarcia rejestru, o którym mowa w ust. 1, jest złożenie przez obojga małżonków oświadczenia o:
  - pozostawaniu we wspólności majątkowej i zobowiązaniu się do niezwłocznego poinformowania Towarzystwa o ustaniu lub ograniczeniu wspólności majątkowej,
  - wyrażeniu zgody na składanie jednoosobowo przez każdego z małżonków zleceń w ramach Subrejestrów Uczestnika Funduszu oraz wykonywaniu wszelkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, łącznie z uprawnieniem do otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
  - wyrażeniu zgody na realizowanie zleceń złożonych przez współmałżonka, z zastrzeżeniem, że zlecenie nie zostanie zrealizowane w sytuacji, gdy drugi małżonek wyrazi sprzeciw przed momentem przekazania przez Dystrybutora zlecenia złożonego przez pierwszego z małżonków Agentowi Transferowemu do realizacji,
  - wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa i Dystrybutora w razie złożenia odmiennych dyspozycji przez każdego z małżonków lub ich pełnomocników,
  - tym, że wszelkie wpłaty na Subrejestry Uczestnika Funduszu otwarte w ramach małżeńskiego Rejestru Uczestnika Funduszu będą dokonywane z majątku wspólnego małżonków,
  - wskazaniu wspólnego adresu do korespondencji.
3. Z zastrzeżeniem art. 29 ust. 2 Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych w ust. 4 - 7, z uwzględnieniem regulacji zawartych w Kodeksie Rodzinnym i Opiekuńczym.
4. Osoba małoletnia może zawrzeć umowę z Funduszem i nabyć Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego. Postanowień zdania poprzedzającego nie stosuje się do zawarcia z Funduszem przez małoletniego, który ukończył 16 (szesnaście) lat, umowy o prowadzenie IKE oraz do składania w ramach tej umowy zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany, Wpłaty, Wpłaty Transferowej, Zwrotu i Zwrotu Częściowego Jednostek Uczestnictwa nabytych za środki pochodzące z zarobków małoletniego, chyba że sąd opiekuńczy z ważnych powodów postanowi inaczej.
5. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 21.
6. Postanowienia dotyczące osób małoletnich mają odpowiednie zastosowanie do osób całkowicie lub częściowo ubezwłasnowolnionych.

#### **Art. 23.**

##### **Blokada Jednostek Uczestnictwa**

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać bezterminowej albo terminowej blokady

wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu (Blokada).

2. Blokada oznacza bezterminowe albo ograniczone do okresu wskazanego przez Uczestnika zawieszenie możliwości dokonania operacji dotyczących zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie Blokad nie wyłącza dodatkowych nabyć Jednostek Uczestnictwa.
3. Blokada wygasa:
  - (1) z upływem okresu, na jaki została ustanowiona – w przypadku Blokad terminowej,
  - (2) na skutek złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania Blokad – w przypadku Blokad bezterminowej albo terminowej.

#### **Art. 24.**

##### **Blokada związana z udzielonym zabezpieczeniem**

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać Blokad związanej z udzieleniem zabezpieczenia wykonania zobowiązania poprzez ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Blokada związana z udzieleniem zabezpieczenia może być dokonana jako bezterminowa.
2. Blokada, o której mowa w ust. 1, może dotyczyć wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu i trwa do momentu złożenia przez Uczestnika dyspozycji odwołania Blokad, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Dyspozycja odwołania Blokad, o której mowa w ust. 1 może zostać zrealizowana jedynie w wypadku przedstawienia nie budzącego wątpliwości dokumentu sporządzonego przez zastawnika zawierającego zgodę na odwołanie Blokad, w szczególności wskutek wykonania zobowiązania, o którym mowa w ust. 1.
4. Do Blokad związanej z udzielonym zabezpieczeniem wykonania zobowiązania, stosuje się odpowiednio zapisy art. 23 ust. 1 - 2.

#### **Art. 25.**

##### **Ustanowienie i odwołanie Blokad**

Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i odwołaniu Blokad staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora.

#### **Art. 26.**

##### **Reklamacje**

1. W każdym czasie Uczestnik bądź osoba niebędąca Uczestnikiem są uprawnieni do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie, dostępnym na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl). Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty ich otrzymania przez Towarzystwo lub inny podmiot wskazany w treści wyżej wymienionego regulaminu, z zastrzeżeniem, że w uzasadnionych przypadkach termin ten może zostać przedłużony.
3. Uczestnik bądź inna osoba składająca reklamację winni dołożyć starań, by złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności stanowiących przedmiot reklamacji, w celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego jej rozpatrzenia.

#### **Art. 27.**

##### **Zapis na wypadek śmierci Uczestnika i dziedziczenie**

1. Uczestnik może, za pośrednictwem Dystrybutora, złożyć Funduszowi pisemną dyspozycję, na mocy której wskazana w niej osoba będzie w razie jego śmierci uprawniona do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu oraz otrzymania kwoty uzyskanej z tego odkupienia. Powyższe uprawnienia nie przysługują w przypadku, gdy Jednostki

Uczestnictwa zapisane są na małżeńskim Rejestrze Uczestnika Funduszu.

2. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane są na małżeńskim Rejestrze Uczestnika Funduszu, połowa Jednostek zgromadzonych na tym rejestrze przysługuje współmałżonkowi zmarłego Uczestnika wraz z którym otwierał on ten rejestr. Pozostała część Jednostek Uczestnictwa podlega dziedziczeniu zgodnie z ust. 3.
3. Jednostki Uczestnictwa pozostałe na Rejestrze Uczestnika Funduszu po realizacji dyspozycji na wypadek śmierci i zwrocie kosztów pogrzebu, a w przypadku małżeńskiego Rejestru Uczestnika Funduszu, po zablokowaniu lub przekazaniu połowy Jednostek Uczestnictwa na rzecz współmałżonka, Fundusz przekaże spadkobiercom. Do przeprowadzenia dziedziczenia konieczne jest okazanie w placówce Dystrybutora:
  - 1) aktu zgonu,
  - 2) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia praw do spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia albo europejskiego poświadczenia spadkowego albo innego zagranicznego urzędowego dokumentu potwierdzającego nabycie spadku. Jeśli dokumenty są w języku obcym wymagane jest dodatkowo przedstawienie:
    - a) ich tłumaczenia przysięgłego,
    - b) potwierdzenia, że dokumenty spadkowe wydała uprawniona osoba (apostille, legalizacja albo uwierzytelnienie dokumentów),
  - 3) jeśli spadkobierców jest więcej niż jeden – prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku albo umowy o dział spadku, którą spadkobiercy zawarli między sobą. Jeżeli spadkobiercy nie podpisali oświadczenia o podziale spadku w placówce Dystrybutora, własnoręczność podpisów na dokumencie działu musi poświadczyć notariusz, polska placówka dyplomatyczna, albo inna instytucja, która ma takie uprawnienia ustawowe w danym państwie.

## **Rozdział 6. Specjalne Programy Inwestycyjne**

### **Art. 28. Zasady ogólne**

1. Fundusz może oferować Uczestnikom udział w specjalnych programach inwestycyjnych, których celem jest realizowanie w ramach Funduszu szczególnego rodzaju celów inwestycyjnych Uczestników (Specjalne Programy Inwestycyjne).
2. Uczestnik przystępuje do Specjalnego Programu Inwestycyjnego poprzez zawarcie odrębnej umowy z Funduszem, zawierającej w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne Uczestnika, czas, na jaki umowa zostaje zawarta, wysokość wpłat, terminy wpłat, zasady pobierania opłat dystrybucyjnych i manipulacyjnych, zasady rozwiązywania i wygaśnięcia umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianach umowy.
3. Postanowienia umów, o których mowa wyżej, nie mogą być sprzeczne z postanowieniami Statutu Funduszu, nie mogą naruszać praw i nakładać na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu.
4. Towarzystwo ogłasza zasady i warunki udziału w oferowanych Specjalnych Programach Inwestycyjnych oraz terminy obowiązywania oferty w sposób przewidziany w art. 50 ust. 1.

## **Rozdział 7. Indywidualne Konta Emerytalne**

### **Art. 29. Uprawnieni**

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

---

**Art. 30.****Umowa o prowadzenie IKE i wielkość minimalnej wpłaty**

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem, jedynie za pośrednictwem Dystrybutora, zwanej dalej „umową o prowadzenie IKE”.
2. Zawarcie umowy o prowadzenie IKE następuje poprzez podpisanie prawidłowo wypełnionej deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE przez spełniającą warunki określone w art. 29 osobę fizyczną zamierzającą gromadzić środki na IKE prowadzonym przez Fundusz oraz osobę uprawnioną do reprezentacji Funduszu w zakresie zawierania umów o prowadzenie IKE. Z chwilą podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi do zawarcia pomiędzy Funduszem a osobą fizyczną, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, umowy o prowadzenie IKE.
3. W umowie o prowadzenie IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Oszczędzającego.
4. Dyspozycja, o której mowa w ust. 3, może być w każdym czasie zmieniona.
5. Pierwsza wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
6. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
7. Ograniczeń dotyczących minimalnych wartości wpłat wskazanych w ust. 5 i 6 nie stosuje się w przypadku, gdy wpłaty pochodzą z wpłaty transferowej dokonywanej z Pracowniczego Programu Emerytalnego albo z IKE prowadzonego przez inną niż Fundusz Instytucję Finansową. Towarzystwo może, na podstawie postanowień regulaminu stanowiącego integralną część umowy o prowadzenie IKE, obniżyć wysokość wpłat, o których mowa w ust. 5 i 6.
8. Oszczędzający powinien złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wcześniej niż w dniu podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE i nie później niż w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni od tego dnia. Zlecenie uważa się za złożone pod warunkiem jego opłacenia w terminach i sposób wskazany w zleceniu oraz w wysokości wskazanej w ust. 5.
9. W przypadku podpisania przez Oszczędzającego deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innej Instytucji Finansowej, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia podpisania deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE.
10. W przypadku wskazania w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, że dotyczy ono IKE prowadzonego przez Fundusz dla składającej je osoby fizycznej, a osoba ta nie zawarła z Funduszem umowy o prowadzenie IKE, zlecenie takie jest nieważne.

**Art. 31.****Rejestr IKE Uczestników Funduszu**

Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE są rejestrowane na Rejestrze IKE Uczestników Funduszu przeznaczonym wyłącznie do tego celu.

**Art. 32.****Zamiana w ramach IKE**

1. Zamiana jest niedopuszczalna z wyjątkiem sytuacji określonej w ust. 2.
2. Oszczędzający może dokonać Zamiany pod warunkiem, że zarówno Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, jak w Subfunduszu Docelowym zostaną zapisane na Subrejestrze przeznaczonym do gromadzenia środków w ramach IKE.
3. Zamiana, o której mowa w ust. 2, jest możliwa po złożeniu przez Oszczędzającego zlecenia Zamiany.
4. Do Zamiany, o której mowa w ust. 2, stosuje się przepisy art. 48 ust. 2 – 10.

**Art. 33.****Zastaw**

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.

---

**Art. 34.****Warunki Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Częściowego i Zwrotu**

Wypłata, Wypłata Transferowa, Zwrot Częściowy oraz Zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywane są na warunkach oraz w terminach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE.

**Art. 35.****Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKE**

1. Umowa o prowadzenie IKE może zostać wypowiedziana przez Oszczędzającego bądź Fundusz, przy czym wypowiedzenie przez Fundusz może nastąpić jedynie w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE lub niedokonywania przez Oszczędzającego wpłat na IKE przez okres co najmniej 2 (dwóch) lat. Wypowiedzenie Umowy o prowadzenie IKE wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności i jest skuteczne z chwilą jego doręczenia. W okresie wypowiedzenia Oszczędzający powinien złożyć jedno ze zleceń, o których mowa w art. 44 ust. 8.
2. W przypadku, gdy Oszczędzający nie złożył przed upływem dnia poprzedzającego przedostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie wypowiedzenia jedno ze zleceń, o których mowa w art. 44 ust. 8 lub, gdy pomimo złożenia zlecenia Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, następuje Zwrot. W takim wypadku odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w przedostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu wypowiedzenia.
3. Na równi ze Zwrotem, w tym także dla celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika Funduszu Oszczędzającego, jeżeli umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
4. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu siedmiu dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydziestu procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do Pracowniczego Programu Emerytalnego.
5. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego bądź Fundusz, Fundusz jest obowiązany pouczyć Oszczędzającego, że Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydziestu procent) sumy składek wnoszonych przez pracodawcę do Pracowniczego Programu Emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej. Oszczędzający jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu.
6. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.
7. Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania wszystkich środków zgromadzonych na IKE, z tytułu Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Częściowego lub Zwrotu.
8. W przypadku nie dokonania wpłat w terminach i na zasadach określonych w art. 30, umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

**Art. 36.****Przesłanki przymusowej Wypłaty Transferowej**

1. W przypadku:
  - 1) otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
  - 2) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia albo w przypadku wygaśnięcia zezwolenia, na prowadzenie działalności Funduszu,Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym Oszczędzającego.
2. W celu dokonania Wypłaty Transferowej Oszczędzający, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany:
  - 1) do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na Formularzu Zlecenia Wypłaty Transferowej – w przypadku otwarcia likwidacji Subfunduszu, albo

- 2) do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną Instytucją Finansową i do dostarczenia Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego.
3. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 2, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

#### **Art. 37.**

##### **Przejęcie zarządzania Funduszem**

1. W przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, stosuje się następujące zasady:
  - 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie Funduszem jest obowiązane w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia przejęcia zarządzania Funduszem, powiadomić o tym Oszczędzającego,
  - 2) Oszczędzający powinien dokonać, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w pkt 1, Wyплаты Transferowej albo z Funduszu do innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, z którym Oszczędzający ma zawartą umowę o prowadzenie IKE albo z innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo do Funduszu lub do innego funduszu zarządzanego przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które przejęło zarządzanie Funduszem, pod warunkiem uprzedniego podpisania z tym funduszem umowy o prowadzenie IKE,
  - 3) w przypadku, w którym Wyплата Transferowa nastąpić ma do innej Instytucji Finansowej, niż wymieniona w pkt 2, w celu dokonania Wyплаты Transferowej Oszczędzający, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w punkcie 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną Instytucją Finansową i do dostarczenia towarzystwu funduszy inwestycyjnych, które przejęło zarządzanie Funduszem, potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub, w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego,
  - 4) warunkiem dokonania Wyплаты Transferowej, w przypadku, o którym mowa w pkt 2, jest okazanie potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE z funduszem, do którego wypłata ma nastąpić.
2. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 1, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

#### **Art. 38.**

##### **Opłaty z tytułu IKE**

1. Z tytułu nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKE Uczestnika Funduszu Oszczędzający może ponosić wyłącznie następujące opłaty:
  - 1) Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem może ustanowić termin, nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, w którym dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej, Zwrotu Częściowego lub Zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego na rzecz Towarzystwa dodatkowej opłaty określonej w umowie o prowadzenie IKE.
  - 2) Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE pobierane są opłaty dystrybucyjne i manipulacyjne na zasadach określonych w Tabeli Opłat IKE ustalonej przez Towarzystwo, z tym, że suma stawek opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może być wyższa niż określona w art. 42 ust. 1.
2. Przepisów ust. 1 pkt 1 nie stosuje się w przypadku Zamiany.
3. Maksymalną wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oraz zasady jej pobierania reguluje umowa o prowadzenie IKE.

---

**Art. 39.****Dodatkowe informacje**

1. O rozpoczęciu oferowania IKE Fundusz informuje w sposób określony w art. 50 ust. 1, na co najmniej siedem dni przed rozpoczęciem oferowania IKE.
2. Dodatkowe informacje dotyczące zasad prowadzenia przez Fundusz IKE są udostępniane u Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

**Rozdział 8. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa****Art. 40.****Zasady ogólne zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
- 1a. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz informuje w sposób wskazany w art. 50 ust. 9. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D, po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
2. Na żądanie Uczestnika Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
3. Prawidłowo złożone i opłacone zlecenia, w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu, związane z nabyciem i odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz Zamianą, o których Agent Transferowy otrzymał informacje niezbędne do ich prawidłowej realizacji, rozliczane są w danym dniu w następującej kolejności: Zamiany realizowane są przed zleceniami nabycia Jednostek Uczestnictwa, a nabycia przed zleceniami odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W ramach danej kategorii zlecenia rozliczane są według kolejności złożenia, z zastrzeżeniem zleceń złożonych w tej samej minucie, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane zlecenie zostaje odpowiednio złożone i opłacone.

**Art. 41.****Doręczanie potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz niezwłocznie sporządza i doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia, odkupienia lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, określające między innymi: dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu, nazwę Subfunduszu, datę, liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrze Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na wysyłanie mu pisemnych potwierdzeń w innych terminach.
2. Potwierdzenia zbycia, odkupienia lub Zamiany wysyłane są za pośrednictwem poczty elektronicznej lub w inny sposób udostępniony przez Fundusz. W przypadku, gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia zbycia, odkupienia lub Zamiany w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika. Na wniosek Uczestnika potwierdzenia zbycia lub odkupienia wysyłane są w postaci papierowej.
- 2a. Uczestnikowi, który na dzień 27 stycznia 2023 roku nie wyraził zgody na przekazywanie potwierdzeń w postaci elektronicznej, Fundusz będzie dostarczał potwierdzenia w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na zmianę sposobu ich wysyłki.
3. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne poinformowanie Agenta Transferowego o jakichkolwiek nieprawidłowościach zawartych w pisemnych potwierdzeniach, a także w przypadku zmiany adresu do korespondencji złożenie w placówce Dystrybutora zlecenia zmiany tego adresu.

#### **Art. 42.**

##### **Oplaty za zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna, a za odkupienie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl). Suma stawek opłaty dystrybucyjnej i manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta). Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Pobranie opłaty dystrybucyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty dystrybucyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo.

3. Stawka opłaty dystrybucyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wielkości powierzanych lub powierzonych środków oraz kategorii Jednostki Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być uzależniona w szczególności od rodzaju Subfunduszu, wielkości powierzonych środków, kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz stawki opłaty dystrybucyjnej pobranej przy ich nabyciu. Szczegółowe zasady pobierania opłat dystrybucyjnych i manipulacyjnych oraz ich stawki są określone w Tabeli Opłat.
4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo.

#### **Art. 43.**

##### **Zasady obniżania opłat za zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Towarzystwo na zasadach przewidzianych w niniejszym artykule, może zmniejszać opłaty dystrybucyjne, manipulacyjne lub za Zamianę, obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć opłaty dystrybucyjne, manipulacyjne lub za Zamianę lub zaniechać ich pobierania w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców. Informacja o takiej promocji, terminy jej obowiązywania oraz szczegółowe jej zasady zostaną podane do wiadomości publicznej, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji, zgodnie z art. 50 ust. 1 Statutu.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę dystrybucyjną lub manipulacyjną w przypadku:
  - (1) Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych,
  - (2) Uczestników deklarujących powierzenie Funduszowi środków pieniężnych w wysokości co najmniej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
  - (3) długotrwałego uczestnictwa w Funduszu,
  - (4) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne.

---

**Art. 44.****Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia, po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej zgodnie z art. 42 ust. 4.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Roboczego następującego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi może nastąpić gotówką - wyłącznie do rąk Uczestnika - w punkcie Dystrybutora, w którym złożone zostało zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, lub przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które składa Uczestnik, może zawierać następujące dyspozycje:
  - (1) odkupienia przez Fundusz określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 5 (pięciu) Jednostek Uczestnictwa lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
  - (2) odkupienia przez Fundusz takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto, przed odliczeniem podatku dochodowego od osób fizycznych, nie mniej jednak niż 500,00 zł (pięćset złotych) lub wszystkich środków pieniężnych.
5. W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (1), gdy ilość Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia przez Fundusz jest wyższa lub różni się od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu o mniej niż osiem Jednostek Uczestnictwa, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa na tym subrejestrze.
6. W przypadku złożenia zlecenia, o którym mowa w ust. 4 pkt (2), gdy kwota określona w zleceniu odkupienia przez Fundusz, jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu w dniu wykonania operacji odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa na tym subrejestrze.
7. Dla ustalenia terminu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, opisane w art. 18, z zastrzeżeniem, że terminy realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany określone są w art. 48 ust. 10-14.
8. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu uważa się za złożone w sposób prawidłowy i ważny, o ile zostało ono złożone na jednym z następujących formularzy zlecenia:
  - (1) Wypłaty,
  - (2) Wypłaty Transferowej,
  - (3) Zwrotu.Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny, niż na jednym z formularzy powołanych w zdaniu poprzedzającym, są nieważne.
9. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4-6 nie stosuje się.
10. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.

**Art. 45.****Sposób realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.

**Art. 46.****Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
  - (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - (1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
  - (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 stosuje się oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.
4. Fundusz zawiesza odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku i na zasadach, o których mowa w art. 49a ust. 4.

**Art. 47.**

*/Uchylony/*

**Art. 48.****Zamiana**

1. Uczestnik może zlecić Zamianę wyłącznie w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu.
- 1a. Zamianie mogą podlegać tylko Jednostki Uczestnictwa w ramach tej samej kategorii.
2. Zlecenie Zamiany musi zawierać nazwę Subfunduszu Źródłowego, imię i nazwisko Uczestnika, jego numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym, liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego podlegających odkupieniu i nazwę Subfunduszu Docelowego. Uczestnik może również zlecić w ramach Zamiany odkupienie takiej ilości posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego, aby otrzymać określoną kwotę środków pieniężnych brutto, przed potrąceniem należnych opłat, za którą, po dokonaniu powyższych potrąceń, zostaną nabyte Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Docelowego - wówczas zlecenie Zamiany nie musi zawierać liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego podlegających odkupieniu, ale powinno wskazywać kwotę, o której mowa powyżej.
- 2a. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu Docelowym, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po uprzednim uznaniu rachunku bankowego Subfunduszu Docelowego kwotą środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.
3. Zamiana następuje na bazie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D Subfunduszu Źródłowego i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D Subfunduszu Docelowego, w terminach wskazanych w ust. 10-14.
4. */Uchylony/*
5. */Uchylony/*

6. /Uchylony/. W przypadku Zamiany opłaty manipulacyjnej nie pobiera się, pobierana jest natomiast opłata za Zamianę.
8. Wysokość opłaty za Zamianę ustala Towarzystwo w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 42 z zastrzeżeniem, iż nie może być ona wyższa niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny, według którego następuje realizacja Zamiany. Stawka opłaty za Zamianę może być uzależniona od czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze, z którego dokonywana jest Zamiana.
9. W sprawach nieuregulowanych odrębnie, do Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz prospektu informacyjnego Funduszu regulujące nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A albo D.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11, Fundusz dołoży starań, aby Zamiana była dokonywana w trzecim Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zlecenia, jednak nie wcześniej niż w drugim Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 12. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia Zamiany nastąpi w terminie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
11. W przypadku, gdyby Dzień Wyceny realizacji zlecenia, określony w ust. 10, przypadał po terminie określonym w ust. 12, zlecenie Zamiany realizowane jest w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w okresie, o którym mowa w ust. 12.
12. Okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą wskazaną w ust. 13, nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych. Warunkiem realizacji zlecenia Zamiany w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
13. Zamiana następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa odkupionych i nabytych w wyniku Zamiany.
14. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 12, Fundusz dokona Zamiany niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.

## **Rozdział 9. Wykonywanie funkcji Depozytariusza**

### **Art. 49.**

#### **Wykonywanie funkcji Depozytariusza**

1. Depozytariusz na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz subrejstry Aktywów Subfunduszy oraz wykonuje inne obowiązki depozytariusza określone Ustawą i Rozporządzeniem 438/2016.
2. Depozytariusz może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie.

## **Rozdział 9a. Zgromadzenie Uczestników**

### **Art. 49a.**

#### **Podstawowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników**

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest w przypadkach wskazanych w Ustawie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu (Poznań).
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego dotyczy

Zgromadzenie Uczestników.

5. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Ustawa, Statut oraz regulamin przyjęty przez to zgromadzenie. Zgromadzenie Uczestników Funduszu przyjmuje regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zwykłą większością głosów.

#### **Art. 49b.**

##### **Tryb zwoływania Zgromadzenia Uczestników**

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, z zastrzeżeniem art. 50 ust. 11.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:
  - (1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
  - (2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w Ustawie, co do którego zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
  - (3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
  - (4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

#### **Art. 49c.**

##### **Wykonywanie prawa głosu**

1. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 49b ust. 2 pkt (2).

#### **Art. 49d.**

##### **Zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników**

W trybie i na warunkach określonych Ustawą, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

## **Rozdział 10. Obowiązki publikacyjne Funduszu**

### **Art. 50. Udostępnianie informacji o Funduszu**

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, dokument zawierający kluczowe informacje, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy i inne ogłoszenia wymagane Statutem na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).
2. Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obciąża Dystrybutora, w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są zbywane za jego pośrednictwem.
4. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie udostępnić Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania

jednostkowe Subfunduszy, a także prospekt informacyjny z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

5. Dokument zawierający kluczowe informacje oraz prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie mogą być udostępniane na trwałym nośniku informacji, w rozumieniu Ustawy, innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w ust. 1. Na żądanie inwestora lub Uczestnika są one dostarczane bezpłatnie na papierze.
6. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także prospekt informacyjny są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
7. Sprawozdania finansowe są udostępniane w sposób określony w dokumencie zawierającym kluczowe informacje oraz prospekcie informacyjnym. Na żądanie Uczestnika są mu one dostarczane na papierze.
8. Fundusz udostępnia w miejscach wskazanych w ust. 6 oraz na stronie internetowej, wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję dokumentu zawierającego kluczowe informacje obejmującą wszystkie zmiany.
9. Zmiany Statutu Funduszu są ogłaszane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
10. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Gazeta Wyborcza”, a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „Parkiet”. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób niż wskazany w zdaniu powyżej oraz w ust. 1, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.
11. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników Funduszu, zawierającą informacje, o których mowa w art. 49b ust. 2.
12. Nie wcześniej niż czternastego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, Fundusz publikuje składy portfeli Subfunduszy na stronie internetowej wskazanej w ust. 1. Składy portfeli publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego w formie tabeli w pliku zapisanym w formacie „pdf” oraz „xls”, zawierającej dane o Subfunduszu oraz o składnikach lokat określonych w tabeli głównej stanowiącej załącznik do Rozporządzenia.

#### **Art. 51.**

#### **Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz o cenie zbycia i odkupienia wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, są udostępniane u Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

### **Rozdział 11. Tworzenie i likwidacja Subfunduszy**

#### **Art. 52.**

#### **Utworzenie Subfunduszu**

1. Fundusz może tworzyć Subfundusze. Utworzenie Subfunduszy wskazanych w art. 3 ust. 1 pkt 3 oraz 5 - 6 nie wymaga zmiany Statutu.
2. Wpłaty do tworzonego Subfunduszu będą zbierane w drodze zapisów.
3. O zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa jednego z Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 50 ust. 1 na co najmniej 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa tworzonego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo, a dokonane wpłaty będą gromadzone na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.

5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 3. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) Dni Robocze.
6. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przyjmowane są przelewem pieniężnym, przy czym za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku u Depozytariusza.
7. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat do Subfunduszu. Potwierdzenie zostanie wysłane listem poleconym w ciągu czternastu dni od dnia, w którym zakończono przyjmowanie wpłat.
9. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Towarzystwo zebranych w drodze zapisów na tworzony Subfundusz nie może być niższa niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
10. Zapis uważa się za złożony z chwilą przyjęcia przez Towarzystwo od osoby dokonującej wpłaty do Funduszu prawidłowo wypełnionego formularza zapisu.
11. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednakową dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami. Kategorie oraz ceny Jednostek Uczestnictwa, objętych zapisami, wskazane będą w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3.
12. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa w siedzibie Towarzystwa wypełniony w dwóch egzemplarzach, zgodny z zatwierdzonym przez Towarzystwo wzorem, formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa i własnoręcznie podpisuje oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu.
13. Zapis na Jednostki Uczestnictwa może być dokonany przez pełnomocnika.
14. Pełnomocnictwo do dokonania zapisu na Jednostki Uczestnictwa powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego.
15. W przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa zapis uznaje się za nieważny.
16. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
17. Pod warunkiem zebrania przez Towarzystwo kwoty, o której mowa w ust. 9, Towarzystwo w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W przypadku niezzebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 9, Towarzystwo dokonuje zwrotu środków wpłaconych do Funduszu w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
18. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
19. Uczestnikom, którzy w dniu dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa posiadali otwarty Rejestr Uczestnika Funduszu, w dniu tym otwarte zostają Subrejstry Uczestnika Funduszu tworzonego Subfunduszu. W ramach jednej umowy o uczestnictwo otwarty zostaje jeden Subrejestr Uczestnika Funduszu tworzonego Subfunduszu odpowiedniego rodzaju, stosownie do postanowień art. 17 ust. 3 i 4.
20. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 3, zawiera szczegółowe zasady tworzenia Subfunduszu, w tym zasady zbierania zapisów.
21. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

**Art. 53.**  
**Likwidacja Subfunduszu**

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:
  - (1) spadku wartości Aktywów Subfunduszu poniżej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),

- (2) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
2. W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych w ust. 1, decyzję o likwidacji Subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.
3. O podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej wskazanej w art. 50 ust. 1. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo informuje także Depozytariusza oraz Dystrybutorów.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, chyba że likwidacja Subfunduszu związana jest z rozwiązaniem Funduszu - wówczas stosuje się postanowienia art. 54 ust. 5.
5. Niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3, Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu polega w szczególności na:
  - (1) zaprzestaniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, z zastrzeżeniem możliwości dokonania Wyплаты Transferowej, w przypadku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 pkt 1,
  - (2) zbyciu Aktywów likwidowanego Subfunduszu,
  - (3) ściągnięciu należności,
  - (4) zaspokojeniu wierzycieli,
  - (5) umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych jego Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Środki pieniężne wskazane w ust. 6 pkt (5), których wypłacenie okaże się niemożliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego na koszt Uczestnika.
8. Po przeprowadzeniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające przynajmniej:
  - (1) bilans zamknięcia,
  - (2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia względem Subfunduszu,
  - (3) wyliczenie kosztów likwidacji.
9. /Uchylony/
10. W trybie wskazanym powyżej Towarzystwo nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

## **Rozdział 12. Rozwiązanie Funduszu**

### **Art. 54.**

#### **Przesłanki rozwiązania Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
  - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca Dnia Roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
  - 2') upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarło umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
  - (3) Wartość Aktywów Netto spadła poniżej 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych),
  - (4) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl) oraz przekazana Komisji.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

## **Rozdział 13. Inne Postanowienia.**

### **Art. 55.**

#### **Postanowienia końcowe i przejściowe**

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Jednostki Uczestnictwa nabyte przed dniem 29 maja 2020 roku zostają z tym dniem oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
4. Postanowienia Statutu wskazujące możliwość dokonywania przez Fundusz lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na London Stock Exchange w Londynie lub zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na wyżej wymienionym rynku jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

---

## CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

### Rozdział 14. Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

#### Art. 56.

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość jego Aktywów i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

#### Art. 57.

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 58 oraz art. 63, wyłącznie w:
  - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
  - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
  - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyc 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

#### **Art. 58**

#### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 57 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 57 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać:
  - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe;
  - (3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,
  - (4) transakcje swap na stopę procentową,
  - (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będą dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) - (5), będą płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (3) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość

osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

- (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
- (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
- (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
- (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
- (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

#### **Art. 59 - 60**

*/Uchylone/*

#### **Art. 61.**

##### **Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

#### **Art. 62.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery

wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Art. 63.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
  - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
  - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3), nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

#### **Art. 64.**

##### **Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

#### **Art. 65.**

##### **Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie

Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

**Art. 66.**

**Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
  - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
  - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz instrumenty, o których mowa w art. 63 ust. 1 pkt (1) – (3), z tym, że wartość lokat w instrumenty, o których mowa w art. 63 ust. 1 pkt (1) – (3) nie może przekraczać 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
    - a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie m.in. analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą m.in. produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
    - e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
    - a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
    - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
    - c) poziom ryzyka walutowego,
    - d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
    - e) struktura płynnościowa portfela;
  - (3) dla depozytów:
    - a) wysokość oprocentowania,
    - b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
    - c) ryzyko ograniczonej płynności;

- (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
- a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
  - e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
  - f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu.

#### **Art. 67.**

##### **Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
- (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 67a,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
  - (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
  - (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
  - (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
- (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

- (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
- (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
  - (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
  - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych,

w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

- (1) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D, w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości  $\frac{1}{365}$  albo  $\frac{1}{366}$  (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 67a**

##### **Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 67 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).  
Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji*) Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

**$\alpha 5Y_d$**  różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**$\alpha 5Y_{max_d}$**  wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha 5Y_Y$ , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{Y-x}\}$$

**$\Delta \alpha 5Y_d$**  dzienna zmiana  $\alpha 5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , przy czym:

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

**$\alpha 5Y_Y$**  wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** wzorec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 25% WIG (WIG) + 75% ICE BofA Poland Government Index (GOPL). W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

**Dzień Wyceny  $d$**  - Dzień Wyceny w dniu  $d$ ,

**Okres Odniesienia** - okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**$Rbench5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy

jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rbench_k$**  dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ ,

**$Rbench_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rfund_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania  $RSF_d$  przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_Y$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym ( $y$ ), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym  $y$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

**$Rfund5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_d$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

**$RSF_d$**  dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ ,

**$RSFum_d$**  część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

**$RSFY$**  rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

**$RSFY_d$**   $RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego  $Y$ , rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$WANpsf_d$  zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

$X$  stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$Y$  bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny  $d$ , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSF_d$ ). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

- a) Naliczanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

- b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $\alpha 5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

- c) Zerowanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- d) Brak rezerwy: Jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSFum_d$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFum_h$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), tj. łącznej liczbie Jednostek

Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

#### **Art. 68.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

### **Rozdział 15. Subfundusz Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

#### **Art. 69.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

#### **Art. 70.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 71, wyłącznie w:
  - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
  - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
- (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

#### **Art. 71.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 70 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 70 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
- (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,

- (2) transakcje swap na stopę procentową,
  - (3) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) - (3), będą płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
- (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
  - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej, lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiązać się następujące rodzaje ryzyk:
- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
  - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut,
  - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
  - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

#### **Art. 72 – 73**

*/Uchylone/*

#### **Art. 74.**

##### **Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której

mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

#### **Art. 75.**

#### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Art. 76.**

#### **Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

#### **Art. 77.**

#### **Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

#### **Art. 78.**

#### **Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
  - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
  - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w szczególności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.
3. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.
4. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są

następujące:

- (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
  - a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
  - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
  - c) poziom ryzyka walutowego,
  - d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
  - e) struktura płynnościowa portfela;
- (2) dla depozytów:
  - a) wysokość oprocentowania,
  - b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
  - c) ryzyko ograniczonej płynności;
- (3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
  - a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
  - e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
  - f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy.

#### **Art. 79.**

##### **Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
  - (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 79a,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
  - (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
  - (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
  - (7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
- (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
  - (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
- (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
  - (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
  - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust.

1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

- (1) 1,7% (jeden i siedem dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - (2) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości  $\frac{1}{365}$  albo  $\frac{1}{366}$  (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### Art. 79a

#### Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 79 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfa* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfa* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest

rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku  $\alpha$ fy.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom  $\alpha$ fy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji*) Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

**$\alpha$ fa5Y<sub>d</sub>** różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha fa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**$\alpha$ fa5Ymax<sub>d</sub>** wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha$ fa5Y<sub>Y</sub>, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha fa5Ymax_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{ \alpha fa5Y_{Y-x} \}$$

**$\Delta \alpha$ fa5Y<sub>d</sub>** dzienna zmiana  $\alpha$ fa5Y<sub>d</sub> dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , przy czym:

jeżeli  $\alpha fa5Y_d > 0$  oraz  $\alpha fa5Y_d \geq \alpha fa5Y_{d-1}$  i  $\alpha fa5Y_d > \alpha fa5Ymax_d$  oraz  $\alpha fa5Y_{d-1} > \alpha fa5Ymax_{d-1}$ , to  $\Delta \alpha fa5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha fa5Y_d = \alpha fa5Y_d - \max\{\alpha fa5Y_{d-1}; \alpha fa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli  $\alpha fa5Y_d > 0$  oraz  $\alpha fa5Y_d \geq \alpha fa5Y_{d-1}$  i  $\alpha fa5Y_d > \alpha fa5Ymax_d$  oraz  $\alpha fa5Y_{d-1} \leq \alpha fa5Ymax_{d-1}$ , to  $\Delta \alpha fa5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha fa5Y_d = \alpha fa5Y_d - \alpha fa5Ymax_d$$

jeżeli  $\alpha fa5Y_d > 0$  oraz  $\alpha fa5Y_d < \alpha fa5Y_{d-1}$  i  $\alpha fa5Y_d > \alpha fa5Ymax_d$ , to  $\Delta \alpha fa5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha fa5Y_d = \frac{(\alpha fa5Y_d - \alpha fa5Y_{d-1})}{|\alpha fa5Y_{d-1} - \alpha fa5Ymax_d|}$$

**$\alpha$ fa5Y<sub>Y</sub>** wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$\alpha fa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price).

W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

**Dzień Wyceny  $d$**  - Dzień Wyceny w dniu  $d$ ,

**Okres Odniesienia** - okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**$Rbench5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rbench_k$**  dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ ,

**$Rbench_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rfund_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania  $RSF_d$  przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_Y$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym ( $y$ ), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym  $y$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

**$Rfund5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_d$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

- $RSF_d$**       dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ ,
- $RSFum_d$**     część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,
- $RSFY$**       rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:
- $RSFY_d$**     rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,
- $WANpsf_d$**     zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,
- $X$**           stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,
- $Y$**           bieżący rok kalendarzowy.
4. W każdym Dniu Wyceny  $d$ , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSF_d$ ). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:
- a) Naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości:
- $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$
- b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $alfa5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:
- $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$
- c) Zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest całkowicie rozwiązywana:
- $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$
- d) Brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSFum_d$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFum_h$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h$ , od  $h$ , gdzie  $h = 1$  oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym  $Y$

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym  $Y$ , przy czym  $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przekięgowywana jest w zobowiązania

Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

#### **Art. 80.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Crédit Agricole Dłużny Krótkoterminowy**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

### **Rozdział 16. Subfundusz Crédit Agricole Bezpieczny**

#### **Art. 81.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Crédit Agricole Bezpieczny**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat w każdym roku kalendarzowym. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

#### **Art. 82.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Crédit Agricole Bezpieczny**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust 2, art. 83 oraz art. 88, wyłącznie w:
- (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

- (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym - w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym - w rozumieniu Ustawy, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
  - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

#### **Art. 83.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać:
- (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
4. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2), będą płynność tych instrumentów oraz koszty transakcji.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
- (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
  - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,
- lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiązać się następujące rodzaje ryzyk:
- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
  - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
  - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
  - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

---

**Art. 84 – 85***/Uchylone/***Art. 86.****Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

**Art. 87.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

**Art. 88.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
  - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
  - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

pod warunkiem że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy

inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3), nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

#### **Art. 89.**

##### **Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

#### **Art. 90.**

##### **Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

#### **Art. 91.**

##### **Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
  - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
  - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Nie mniej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Do 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie są emitowane, poręczane, lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji nabycia tych instrumentów rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch.
4. Do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 3, wyemitowane przez jeden podmiot lub przez emitentów wchodzących w skład jednej grupy kapitałowej.
5. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty, o których mowa w art. 83 ust. 3 pkt (2) oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 88.
6. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie obcej.

7. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
9. Przy ustalaniu udziałów akcji, instrumentów pochodnych, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności następujące czynniki:
  - a) relacja pomiędzy bieżącą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa a analogiczną wartością z końca poprzedniego roku kalendarzowego,
  - b) kształtowanie się i perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych,
  - c) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji.
10. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny.

#### **Art. 92.**

##### **Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Bezpieczny**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
  - (1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
  - (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
  - (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
  - (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
  - (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod

i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

- (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Bezpieczny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny,
  - (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Bezpieczny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny,
  - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2)

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

- (1) 1,95% (jeden i dziewięćdziesiąt pięć setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- (2) 1,85% (jeden i osiemdziesiąt pięć setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości  $\frac{1}{365}$  albo  $\frac{1}{366}$  (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Bezpieczny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 93.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

### **Rozdział 17. Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski**

#### **Art. 94.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

#### **Art. 95.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 96 oraz art. 101, wyłącznie w:
  - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
  - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać

przed terminem zapadalności,

- (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
  - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższąć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
  3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

#### **Art. 96.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 95 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 95 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać:
  - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
  - (3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,
  - (4) transakcje swap na stopę procentową,
  - (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będą dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) - (5), będą płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (3) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
  - (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
  - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiązać się następujące rodzaje ryzyk:
  - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
  - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
  - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
  - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

**Art. 97 – 98***/Uchylone/***Art. 99.****Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

**Art. 100.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

**Art. 101.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie certyfikaty inwestycyjne.

**Art. 102.****Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

**Art. 103.****Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

**Art. 104.****Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole  
Dynamiczny Polski**

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
  - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
  - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Od 40% (czterdzieści procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) i instrumenty, o których mowa w art. 96 ust. 3 pkt 2.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
    - a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie m.in. analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą m.in. produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadre zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
    - e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
    - a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
    - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
    - c) poziom ryzyka walutowego,
    - d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
    - e) struktura płynnościowa portfela;
  - (3) dla depozytów:
    - a) wysokość oprocentowania,
    - b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
    - c) ryzyko ograniczonej płynności;
  - (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
    - a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub

- temat inwestycyjny,
- b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
  - e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
  - f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski.

#### **Art. 105.**

##### **Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
- (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 105a,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
  - (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
  - (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
  - (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
- (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta

Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

- (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski,
  - (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski,
  - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - (1) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D, w skali roku.Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości  $\frac{1}{365}$  albo  $\frac{1}{366}$  (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Polski proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### Art. 105a

##### Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 105 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfy*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji*) Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres

Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

**$\alpha 5Y_d$**  różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

**$\alpha 5Y_{max_d}$**  wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha 5Y_Y$ , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{Y-x}\}$$

**$\Delta \alpha 5Y_d$**  dzienna zmiana  $\alpha 5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ ,

przy czym:

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

**$\alpha 5Y_Y$**  wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 55% WIG (WIG) + 45% ICE BofA Poland Government Index (G0PL). W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

**Dzień Wyceny  $d$**  - Dzień Wyceny w dniu  $d$ ,

**Okres Odniesienia** - okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**$Rbench5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rbench_k$**  dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ ,

**$Rbench_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rfund_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania  $RSF_d$  przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,}$$

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_Y$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym ( $y$ ), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym  $y$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

**$Rfund5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,}$$

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_d$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

**$RSF_d$**  dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ ,

**$RSFum_d$**  część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

**$RSFY$**  rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

**$RSFY_d$**   $RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego  $Y$ , rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

**$WANpsf_d$**  zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie,

a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

$X$  stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$Y$  bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny  $d$ , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSF_d$ ). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

- a) Naliczanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

- b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to za dany Dzień Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $\alpha 5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

- c) Zerowanie rezerwy: jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- d) Brak rezerwy: Jeżeli  $\alpha 5Y_d \leq 0$  lub  $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSFum_d$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFum_h$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h$ , od  $h$ , gdzie  $h = 1$  oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym  $Y$

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym  $Y$ , przy czym  $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

#### **Art. 106.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

#### **Rozdział 18. Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

#### **Art. 107.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

#### **Art. 108.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 109 oraz art. 114, wyłącznie w:
  - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
  - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub - za zgodą Komisji - w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank

- Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
- (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

#### **Art. 109.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 108 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 108 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3, będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub instrumentów, o których mowa w art. 114

ust. 1, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

- (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
- (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiązać się następujące rodzaje ryzyk:

- (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
- (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut,
- (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
- (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

#### **Art. 110 - 111**

*/Uchylone/*

#### **Art. 112.**

##### **Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Crédit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

**Art. 113.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

**Art. 114.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
  - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
  - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez jeden podmiot. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji, o której mowa w ust. 1 pkt (3), nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

**Art. 115.****Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

**Art. 116.****Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

**Art. 117.****Inne ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym regionalnym rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy.
2. Od 40% (czterdzieści procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu będą stanowiły:
  - a) tytuły uczestnictwa instytucji, o których mowa w art. 114 ust. 1, inwestujących głównie w akcje i instrumenty o podobnym charakterze, podmiotów z siedzibą w Europie lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy,
  - b) akcje i instrumenty o podobnym charakterze emitowane przez podmioty z siedzibą w Europie lub prowadzące przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy.
3. Od 20% (dwadzieścia procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 114 ust. 1, akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności:
  - a) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a także wielkość opłaty za zarządzanie,
  - b) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji,
  - c) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.
6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski.

**Art. 118.****Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
  - (1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo

- wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
- (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
  - (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
  - (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
- (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
  - (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
- (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych

składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski,

- (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski,
  - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).
- Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
- (1) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.
- Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Europejski proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 119.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

---

**Rozdział 19. Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny****Art. 120.****Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

**Art. 121.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust 2, art. 122 oraz art. 127, wyłącznie w:
  - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
  - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
  - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

**Art. 122.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny w instrumenty pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 121 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 121 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3, będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub instrumentów, o których mowa w art. 127 ust. 1, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
  - (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
  - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiąże się następujące rodzaje ryzyk:
  - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

- (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut,
- (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
- (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

#### **Art. 123 – 124**

*/Uchylone/*

#### **Art. 125.**

##### **Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

#### **Art. 126**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Art. 127.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
  - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
  - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego

do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

- c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

pod warunkiem że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

- 2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez jeden podmiot. Łączna wartość lokat Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji, o której mowa w ust. 1 pkt (3), nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
- 4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

#### **Art. 128.**

##### **Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

#### **Art. 129.**

##### **Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

- 1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- 2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

#### **Art. 130.**

##### **Inne ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

- 1. Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym globalnym rynków zagranicznych i lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego bez względu na kraj siedziby emitenta.
- 2. Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu będą stanowiły:
  - a) tytuły uczestnictwa instytucji, o których mowa w art. 127 ust. 1, inwestujących głównie w akcje i instrumenty, o których mowa w punkcie b),
  - b) akcje i instrumenty o podobnym charakterze, emitowane przez podmioty z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 3. Od 20% (dwudziestu procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
- 4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa

majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

5. Przy ustalaniu udziałów tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 127 ust. 1, akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności:
  - a) wartość aktywów i dotychczasowe wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, a także wielkość opłaty za zarządzanie,
  - b) czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji,
  - c) kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych.
6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny.

#### **Art. 131.**

##### **Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
  - (1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
  - (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
  - (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
  - (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
  - (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

- (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

- 3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
  - (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
  - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
- 4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
- 5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - (1) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

- (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Dynamiczny Globalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 132.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

## **Rozdział 20. Subfundusz Credit Agricole Akcyjny**

#### **Art. 133.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

#### **Art. 134.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 135 oraz art. 140, wyłącznie w:
- (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
- (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać

- przed terminem zapadalności,
- (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
  - (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
  - 3. Część Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

#### **Art. 135.**

##### **Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny w instrumenty pochodne**

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 134 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 134 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać:
  - (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
  - (3) transakcje swap na stopę procentową,
  - (4) transakcje swap walutowy.
4. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych oraz wartość ryzyka kontrahenta. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (4), będą płynność tych instrumentów oraz koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1), pod warunkiem, że Subfundusz będzie miał Aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi w rozumieniu Ustawy oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
  - (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard&Poor's lub Fitch lub
  - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej, lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiązać się następujące rodzaje ryzyk:
  - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Subfunduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
  - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
  - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
  - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

**Art. 136 -137**  
*/Uchylone/*

**Art. 138.****Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej - w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

**Art. 139.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny w instrumenty podmiotów prawa publicznego**

Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

**Art. 140.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny w tytuły uczestnictwa**

1. Subfundusz może nabywać:
  - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
  - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji

wspólnego inwestowania.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (3), nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a wartość lokat w te instrumenty wyemitowane przez jeden podmiot nie może być wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
4. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa któregośkolwiek z Subfunduszy.

#### **Art. 141.**

##### **Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

#### **Art. 142.**

##### **Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, gdy zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

#### **Art. 143.**

##### **Inne ograniczenia inwestycyjne i kryteria doboru lokat Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
  - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
  - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.
3. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
    - a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie m.in. analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą m.in. produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,

- c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
- d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
- e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
  - a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
  - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
  - c) poziom ryzyka walutowego,
  - d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
  - e) struktura płynnościowa portfela;
- (3) dla depozytów:
  - a) wysokość oprocentowania,
  - b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
  - c) ryzyko ograniczonej płynności;
- (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
  - a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
  - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
  - e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
  - f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

- 4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- 5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny.

#### **Art. 144.**

##### **Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Akcyjny**

- 1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
  - (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 144a,
  - (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
  - (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
  - (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

- 
- (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
- (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
- (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
- (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
- (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
- (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
- (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Akcyjny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny,
-

- (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Credit Agricole Akcyjny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny,
- (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).
- Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
- (1) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.
- Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Akcyjny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 144a**

##### **Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 144 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).
- Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie

Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfa* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana *alfa* jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *alfa*.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfa* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji*) Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

**$\alpha 5Y_d$**  różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

**$\alpha 5Y_{max_d}$**  wartość równa maksymalnej wartości  $\alpha 5Y_x$ , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{Y-x}\}$$

**$\Delta \alpha 5Y_d$**  dzienna zmiana  $\alpha 5Y_d$  dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny  $d$ , przy czym:

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$  oraz  $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli  $\alpha 5Y_d > 0$  oraz  $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$  i  $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ , to  $\Delta \alpha 5Y_d$  wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

**$\alpha 5Y_Y$**  wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący

się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ( $Y - 5$ ) do ( $Y - 1$ ), wyznaczona jako:

$$\text{alfa}5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

**Benchmark** wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price). W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

**Dzień Wyceny  $d$**  - Dzień Wyceny w dniu  $d$ ,

**Okres Odniesienia** - okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

**$Rbench5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$  do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rbench_k$**  dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny  $k$ ,

**$Rbench_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od  $k = 1$ , do Dnia Wyceny  $d$ , gdzie Dzień Wyceny od  $k = 1$  oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

**$Rfund_Y$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania  $RSF_d$  przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left( \frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_Y$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym ( $y$ ), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym  $y$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

**$Rfund5Y_d$**  skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem  $RSF_d$ , na Dzień Wyceny  $d$ , obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left( \frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ , gdzie  $k = 1$  oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$  – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny  $d$ ,

$T_d$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

$RSF_d$  – dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ ,

$RSFum_d$  – część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$RSFY$  – rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY_d$  – rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,  
 $RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego  $Y$ ,

$WANpsf_d$  – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny  $d$ , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny  $d$ , po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem  $RSF_d$ ,

$X$  – stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$Y$  – bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny  $d$ , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSF_d$ ). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

- a) Naliczanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ , to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

- b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$  i  $alfa5Y_d > 0$  oraz  $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ , to za dany Dzień Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku  $alfa5Y_d$ , o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

- c) Zerowanie rezerwy: jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$  i  $RSFY_{d-1} > 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_{d-1}$ ), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ( $RSFum_d$ ), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- d) Brak rezerwy: Jeżeli  $alfa5Y_d \leq 0$  lub  $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$  i  $RSFY_{d-1} = 0$ , to w danym Dniu Wyceny  $d$ , rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym ( $RSFY_d$ ), równa jest sumie dziennych rezerw

na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym (opisanej jako:  $\sum_{h=1}^d RSF_h$ ), pomniejszonej o sumę  $RSFum_d$  (opisaną jako:  $\sum_{h=1}^d RSFum_h$ ) naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny  $d$  w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h$ , od  $h$ , gdzie  $h = 1$  oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny  $d$  w roku kalendarzowym  $Y$

$RSFY = RSFY_d$  na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym  $Y$ , przy czym  $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ( $RSFY$ ) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny  $d$  danego roku kalendarzowego, o ile  $RSFY > 0$ . Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny  $d-1$  ( $RSFY_{d-1}$ ), jest w każdym Dniu Wyceny  $d$  w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny ( $d-1$ ), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-1$ ) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny ( $d-2$ ), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

#### **Art. 145.**

##### **Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, art. 30 ust. 5 oraz Zamiany, pierwsza wpłata do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi, w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych.

## **Rozdział 21. /Uchylony/**

#### **Art. 146 – 158**

##### **/Uchylone/**