



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

**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 Zrównoważony (poprzednio: Credit Agricole Dynamiczny Polski),
- (E) Credit Agricole Dynamiczny Europejski,
- (F) Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
- (G) Credit Agricole Akcyjny,
- (H) /Skreślony/.

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: 12 stycznia 2026 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.....	88
Rozdział V.	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	91
Rozdział VI.	Informacje dodatkowe	93
Rozdział VII.	Załączniki	102

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
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



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), ul. Wierzbicice 1a,
61-569 Poznań
telefon +48 61 855 73 22, faks +48 61 855 73 21
strona internetowa: www.Santander.pl/TFI
e-mail: 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 2024 roku na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	131 652 596,87 zł
Kapitał zakładowy	13 500 000,00 zł
Kapitał zapasowy	5 010 579,79 zł
Kapitał rezerwowy	4 677,92 zł
Kapitał z wyceny w wartości godziwej	182 880,37 zł
Wynik finansowy roku 2024 netto	112 954 458,79 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 Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu (Austria) 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 Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu (Austria) posiada bezpośrednio i pośrednio (przez Santander Bank Polska S.A.) większość głosów w organach Towarzystwa. W związku z tym podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – jest Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu (Austria).

- 7. Imiona i nazwiska.**

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

Marcin Groniewski	Prezes 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
Maciej Reluga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Katarzyna Perez	Członek Rady Nadzorczej
Adam Celiński	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Strojowska	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Proga-Stępień	Członek Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	Członek Rady Nadzorczej

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

Szymon Borawski–Reks
Bartosz Dębowski
Adam Nowakowski
Paweł Pisarczyk
Jakub Płotka
Marta Stępień
Łukasz Tokarski
Maciej Wojdyła

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.

Maciej Reluga (Zastępca Przewodniczącego 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.

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.

Dorota Strojowska (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A.

Magdalena Proga-Stępień (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 S.A.

Artur Klimczak (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse 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
Santander Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

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. 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 28 kwietnia 2003 roku pod numerem RFi 136.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

- Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i D.
- Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się:
 - sposobem zbywania,
 - wysokością opłaty za zarządzanie, która jest wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie aktywami poszczególnych Subfunduszy.
- W przypadku subfunduszy:
 - Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
 - Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
 - Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony,
 - Subfunduszu Credit Agricole Akcyjnyróżne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą też różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne.

3.2. Ogólne informacje o Jednostkach Uczestnictwa.

- Uczestnik nie może ich zbyć innej osobie,
- Jednostki Uczestnictwa są dziedziczone,
- Uczestnik może je obciążyć zastawem.

4. Prawa Uczestnika Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania w każdym czasie odkupienia części lub całości swoich Jednostek Uczestnictwa,
- żądania w każdym czasie Zamiany części lub całości swoich Jednostek Uczestnictwa z jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,
- otrzymania niezwłocznie 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, która dotyczy 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 swoich 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.

Opis tych zasad nie dotyczy Subfunduszy, które istnieją na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Wymaga to zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpoczyna się w dniu określonym w ogłoszeniu Towarzystwa. Termin przyjmowania zapisów kończy się w dniu, w którym na rachunek wskazany do dokonywania wpłat z tytułu zapisów wpłyną środki na opłacenie zapisów w kwocie, o której mowa poniżej, jednak nie później niż po upływie 14 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Zapisy można składać w siedzibie Towarzystwa. Łączna wysokość wpłat nie może być niższa niż 1.000.000 zł. Fundusz przyjmuje wpłaty przelewem na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w terminie 14 dni, od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania wymaganej minimalnej wartości wpłat. Subfundusz jest utworzony z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Jeżeli Fundusz w terminie 14 dni nie zebrał wymaganych wpłat do Subfunduszu, Towarzystwo zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

6.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Fundusz przyjmuje wpłaty w walucie polskiej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie i Prospekcie. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy także przez bezpośrednią wpłatę na rachunek nabyć Funduszu u 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. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A na subrejestrze otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii D tylko na subrejestrze otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego w Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje takie zlecenia dostępna jest na stronie www.credit-agricole.pl.
4. Minimalne wpłaty do Subfunduszy wynoszą:
 - 4.1. 1.000 zł pierwsza oraz 500 zł kolejna,
 - 4.2. 500 zł pierwsza oraz 100 zł kolejna - w przypadku IKE,
 - 4.3. w przypadku Uczestników przystępujących do Specjalnych Programów Inwestycyjnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Funduszowi.
5. Uczestnik powinien opłacić zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa:
 - w terminie 60 dni od dnia jego złożenia,
 - przelewem na wskazany w zleceniu odpowiedni rachunek Subfunduszu.

Fundusz dołoży starań, żeby Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny, który nastąpi po dniu otrzymania wpłaty przez Fundusz. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa znajdują się w Statucie.

6. Zlecenia składane, za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość oraz wpłaty bezpośrednie są dokonywane z wyłącznej inicjatywy klienta.
7. Fundusz pobiera opłatę dystrybucyjną. Maksymalne stawki tej opłaty dla danego Subfunduszu są określone w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.G. Stawka tej opłaty zależy m.in. od:
 - kategorii Jednostki Uczestnictwa,
 - rodzaju Subfunduszu,

- wartości (według cen nabycia) Jednostek Uczestnictwa, które należą do Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty.
8. Cenę Jednostki Uczestnictwa, po której zbywa ją Fundusz, oblicza się w każdym Dniu Wyceny. Wylicza się przez podzielenie WAN danego Subfunduszu, która przypada na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii.
- Oплата dystrybucyjna obliczana jest jako iloczyn stawki opłaty dystrybucyjnej wskazanej w Tabeli Opłat oraz kwoty, za którą następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.
9. Dystrybutor określa wysokość opłaty dystrybucyjnej w Tabeli Opłat, która jest zatwierdzana przez Towarzystwo. Tabela ta jest dostępna u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie www.credit-agricole.pl.

6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia. Odkupuje on Jednostki Uczestnictwa po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej w sposób określony w pkt. 9.
2. Uczestnik może zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D tylko w formie pisemnej bezpośrednio od Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje takie zlecenia dostępna jest na stronie www.credit-agricole.pl.
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi za ich odkupienie.
4. Uczestnik może żądać odkupienia:
 - 4.1 określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, nie mniej niż 5 lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu, lub
 - 4.2 Jednostek Uczestnictwa, których wartość brutto (tj. przed pobraniem opłat oraz należnego podatku) - określi w zleceniu - nie mniej niż 500,00 zł lub wszystkie środki pieniężne.
5. Jeśli Uczestnik zażądał odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ilości wyższej niż ich aktualne saldo na Subrejestrze lub, jeśli różni się od niego o mniej niż 8 Jednostek Uczestnictwa, wtedy Fundusz odkupuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa na Subrejestrze.

W przypadku IKE nie stosuje się powyższych zapisów.
6. Jeśli Uczestnik zażądał odkupienia Jednostek Uczestnictwa o wartości wyższej niż ich aktualna wartość na Subrejestrze lub, jeśli różni się od niej o mniej niż 1.000,00 zł, Fundusz odkupuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa na Subrejestrze.

W przypadku IKE nie stosuje się powyższych zapisów.
7. Fundusz doloży starań, żeby odkupić Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny, który nastąpi po dniu otrzymania żądania Uczestnika. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa znajdują się w Statucie.
8. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO. Oznacza to, że w pierwszej kolejności Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie uwzględnia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.
9. Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną. Maksymalne stawki tej opłaty dla danego Subfunduszu są określone w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.G. Stawka tej opłaty zależy m.in. od:
 - kategorii Jednostki Uczestnictwa,
 - rodzaju Subfunduszu,
 - wartości Jednostek Uczestnictwa, które należą do Uczestnika, w dniu ich zbycia przez Uczestnika,
 - czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
 - czasu inwestycji Uczestnika,
 - stawki opłaty dystrybucyjnej pobranej przy ich nabyciu.
10. Fundusz określa cenę, po której odkupuje Jednostki Uczestnictwa przez podzielenie WAN danego Subfunduszu, która przypada na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.

Oплата manipulacyjna obliczana jest jako iloczyn stawki opłaty manipulacyjnej wskazanej w Tabeli Opłat oraz wartości odkupowanych Jednostek Uczestnictwa.

11. Dystrybutor określa wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat, która jest zatwierdzana przez Towarzystwo. Tabela ta jest dostępna u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie www.credit-agricole.pl.

6.3 Zamiana 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 może zamieniać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu w tym samym Funduszu. Zasady takiej Zamiany są określone w ppkt 6.5.

6.4 Zasady wypłaty kwot w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i wypłaty dochodów Funduszu.

1. Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz wypłaca Uczestnikowi kwotę należną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, najwcześniej w Dniu Wyceny, który następuje po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz wypłaca środki przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny, który należy do z Uczestnika.
3. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny, która zakłada inwestowanie Aktywów w Akcje, wypłata środków może nastąpić po kilku dniach po realizacji zlecenia odkupienia.

6.5 Zamiana 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 tylko w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik może zlecić Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii D tylko w formie pisemnej bezpośrednio w Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje takie zlecenia dostępna jest na stronie www.credit-agricole.pl.
3. Zlecenie Zamiany powinno 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,
 - numer Subrejestracji Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Docelowym i nazwę Subfunduszu Docelowego.
4. Uczestnik może zażądać Zamiany:
 - 4.1 określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na swoim Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub
 - 4.2 Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, żeby ich wartość odpowiadała określonej kwocie brutto.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika (Docelowym), następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie (z Subfunduszu Źródłowego), 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 tego Rozdziału, które dotyczą minimalnych wpłat na Subrejestrze.
7. Fundusz dołoży starań, żeby zrealizować Zamianę w 3. Dniu Wyceny po otrzymaniu zlecenia Uczestnika. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Fundusz realizuje Zamianę Jednostek Uczestnictwa znajdują się w Statucie.
8. Fundusz pobiera opłatę za Zamianę. Maksymalne stawki opłaty dla danego Subfunduszu są określone w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A - III.G. Stawka tej opłaty zależy m.in. od kategorii Jednostki Uczestnictwa i czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą.

W przypadku, gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o wyższej stawce opłaty dystrybucyjnej,

Fundusz pobiera wyrównującą opłatę dystrybucyjną, Stawka jest wtedy różnicą wysokości stawek opłaty dystrybucyjnej stosowanej w Subfunduszu Docelowym i Subfunduszu Źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana następuje do Subfunduszu o niższej lub takiej samej stawce opłaty dystrybucyjnej, Fundusz nie pobiera wyrównującej opłaty dystrybucyjnej.

Fundusz nie pobiera wyrównującej opłaty dystrybucyjnej przy powtórnej Zamianie Jednostek Uczestnictwa.

9. W przypadku Zamiany Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej.
10. Do Zamiany stosuje się odpowiednio zapisy Statutu oraz Prospektu Funduszu, które regulują nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
11. Dystrybutor określa wysokość opłaty za Zamianę w Tabeli Opłat, która jest zatwierdzana przez Towarzystwo. Tabela ta jest dostępna u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie www.credit-agricole.pl.

6.6 Świadczenia należne Uczestnikom w związku z nieterminowymi realizacjami zleceń.

Nieterminowa realizacja zlecenia to zbycie/odkupienie/Zamiana Jednostek Uczestnictwa po upływie najpóźniejszego z terminów, które są określone w Statucie w odniesieniu do danej kategorii zlecenia (co do zasady 5 Dni Roboczych od otrzymania prawidłowego zlecenia przez Fundusz).

W przypadku, gdy Fundusz zrealizuje zlecenie nieprawidłowo, nieterminowo lub nie zrealizuje go wcale, Towarzystwo podejmie działania, żeby 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, żeby kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane poprawnie.

Świadczenie należne Uczestnikowi w związku z niepoprawną lub nieterminową realizacją zlecenia Towarzystwo pokrywa przez:

1. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa, w liczbie, która stanowi różnicę 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 dla Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a kwotą faktycznie otrzymaną.

6.7 Świadczenia dla Uczestników w związku błędną wyceną WANJU.

W przypadku błędnej wyceny WANJU, Towarzystwo podejmie działania, żeby 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, żeby kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.

Świadczenia związane z rozliczeniem zlecenia według błędnej WANJU są wypłacane przez Towarzystwo przez:

1. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w liczbie, która stanowi różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku realizacji zlecenia według prawidłowej WANJU, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
2. wypłatę środków pieniężnych dla Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku zlecenia według prawidłowej WANJU, a kwotą faktycznie otrzymaną lub
3. wyrównanie Funduszowi szkody powstałej wskutek wypłaty środków w związku z odkupieniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zawyżonej WANJU i zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zaniżonej WANJU.

7. 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 zawieszenie to może trwać dłużej niż 2 tygodnie, ale nie może przekroczyć 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. zawieszenie to może trwać dłużej niż 2 tygodnie, ale nie może przekroczyć 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.

7.3 Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia, który poprzedza dzień Zgromadzenia Uczestników Subfunduszu do dnia tego zgromadzenia.

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

8. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na terytorium Polski.

9. Informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz jego Uczestników (ze wskazaniem aktualnych przepisów).

Uczestnicy są zobowiązani do przedstawienia Funduszowi na żądanie Dystrybutora lub Towarzystwa niezbędnych informacji i dokumentów, które umożliwiają Funduszowi wykonanie jego obowiązków podatkowych. W szczególności należy dostarczać informację o przychodach i kosztach uzyskania przychodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Uczestnicy powinni jak najszybciej przekazać Dystrybutorowi informację o zmianie tych danych.

Obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji. Dlatego dla ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Dane opisane w tym punkcie są zamieszczone wyłącznie w celach informacyjnych.

9.1 Opodatkowanie Funduszu.

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku od osób prawnych na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy CIT. Fundusz może jednak podlegać obowiązkowi podatkowemu w związku z lokowaniem aktywów poza Polską. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu, które wynika z przepisów w państwie, w którym siedzibę ma rynek zorganizowany lub emitent papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

9.2 Opodatkowanie osób fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje Ustawa PIT. Dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu działań na Jednostkach Uczestnictwa takich jak:

- odkupienia,
- wykupienia albo uniecznienienia w inny sposób,
- umorzenia (w ramach likwidacji funduszu)

Jednostek Uczestnictwa, podlegają opodatkowaniu na podstawie art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, według stawki 19%. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 7 Ustawy PIT, dochód stanowi różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniecznienienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT, nie uważa się za koszty uzyskania przychodu wydatków na nabycie Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia, wykupienia albo uniecznienienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zasady, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie stosuje się w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego

w Funduszu. Fundusz w pierwszej kolejności odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (FIFO).

Uczestnik jest zobowiązany do dokonania samodzielnego rozliczenia podatkowego otrzymanych środków w zeznaniu rocznym PIT-38. Zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy PIT Fundusz wystawia na rzecz Uczestnika informację PIT-8C sporządzoną według ustalonego wzoru.

Fundusz nie wystawia informacji PIT-8C na rzecz Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Dochody z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jako podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b Ustawy PIT są zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, zgodnie z art. 30h Ustawy PIT.

Dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, których wypłata następuje bez umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT i podlegają 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, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy PIT.

Dochody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych łączy się z dochodami, wymienionymi w art. 9 ust. 6 Ustawy PIT. Dochody te są pomniejszane o:

- straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,
- inne straty z kapitałów pieniężnych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy PIT podatnik może obniżyć o wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym:

- 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
- 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.

Dochody wypłacone podatnikowi po 31 grudnia 2023 r. (zarówno te określone w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, jak i te określone w art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT) z tytułu udziału w funduszach kapitałowych na podstawie umów zawartych lub zapisów wykonanych przez podatnika przed 1 grudnia 2001 r., podlegają zwolnieniu od opodatkowania PIT na podstawie art. 52a ust. 1 pkt 3 Ustawy PIT oraz interpretacji ogólnej Ministra Finansów z 7 grudnia 2023 r., sygn. DD15.8202.1.2023.

IKE

Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
- wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- wypłatą transferową

są – zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy PIT - wolne od podatku dochodowego. Zwolnienie nie ma zastosowania, gdy oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość. Dochody osiągnęte 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. 30 ust. 1 pkt 7a Ustawy PIT.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy PIT, od dochodu Oszczędzającego 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, która stanowi wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Należy też uwzględnić szczególne zasady ustalania dochodu w przypadku zwrotów częściowych lub zwrotów

całkowitych, które są poprzedzone zwrotami częściowymi. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich (art. 30a ust. 8d Ustawy PIT).

Nabycie środków zgromadzonych na IKE w drodze spadku nie podlega podatkowi od spadków i darowizn.

Przy określaniu obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Polski miejsca zamieszkania lub pobytu, należy uwzględnić:

- charakter ustroju podatkowego, obowiązującego w krajach ich zamieszkania,
- treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, zawartych przez Polskę 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 (osoby prawne), które są 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,
- dochodu z innych źródeł.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem CIT, co do zasady, jest suma dochodów z ww. źródeł. Dochód z danego źródła ustala się jako nadwyżkę przychodów nad kosztami ich uzyskania, przy czym straty można rozliczać wyłącznie w ramach tego samego 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. 12 ust. 4 pkt 20 Ustawy CIT, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, dokonanej zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy CIT, przy ustalaniu dochodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wydatki osób prawnych 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, gdy Uczestnik zbędzie Jednostki Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub zostaną one umorzone w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz, nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy CIT, 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 Ustawy CIT, podatnicy, którzy są osobami prawnymi i nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku, która ma zastosowanie do tych osób mogą być inne, niż w przypadku podatników, którzy mają na terytorium RP nieograniczony obowiązek podatkowy. Wynika to z treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które łączą Polskę i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zastosowanie preferencyjnej stawki podatku wynikającej z ww. umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

10. Określenie dnia, godziny i miejsca, w którym Fundusz najpóźniej publikuje WANJU, ustaloną w danym Dniu Wyceny, a także miejsca, gdzie publikuje ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz publikuje WANJU kategorii A i D z Dnia Wyceny na stronie www.credit-agricole.pl najpóźniej w następnym Dniu Wyceny do godz. 23:59.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne w placówkach Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie www.credit-agricole.pl.

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o ich zgodności 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 2025 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 NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- 1.3 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP 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 przez BGK i PFR i objętych gwarancją Skarbu Państwa 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) kurs zamknięcia BGN wyznaczony przez serwis informacyjny Bloomberg
 - 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 referencyjny TBSP.fixPrice, a jeżeli nie został określony – 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 przez BGK i PFR i objętych gwarancją Skarbu Państwa 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 przez 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, począwszy 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, począwszy 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 ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.

-
- 7.3 Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.

8. Wartość godziwa.

- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
- 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 Zrównoważony,
- Credit Agricole Akcyjny,

(zwanymi dalej „Subfunduszami”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 31 grudnia 2004 r. i zaktualizowanym na dzień 17 grudnia 2025 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 15 grudnia 2025 r. oraz zostanie opublikowany w dniu 17 grudnia 2025 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 stanowiącym załącznik do Prospektu („Statut”):

- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy;
- Podrozdziale 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 dla Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony;
- Podrozdziale 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 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 („Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

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.

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.)

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu 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 Funduszu 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*.

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).

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.)

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

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.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zawartych w „Podręczniku Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności)” („Kodeks etyki”) przyjętym 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;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje, przewidzianymi w Statucie i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

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.)

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 innych niż Towarzystwo. 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:

Maciej Wałęga
Biegły rewident
Numer w rejestrze 90147

Warszawa, 15 grudnia 2025 r.

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.

12.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo zawiadamia o zgromadzeniu każdego Uczestnika indywidualnie, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem tego zgromadzenia. Przed wysłaniem zawiadomienia Towarzystwo ogłasza zwołanie Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 50 ust. 1 Statutu (na stronie internetowej www.credit-agricole.pl).

12.2 Osoby uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy, którzy są wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec 2. Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Jeśli sprawy dotyczą tylko określonego Subfunduszu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu.

12.3 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 regulamin. Jest on przyjmowany przez to zgromadzenie.

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

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników oraz wykonywać na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. 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. 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 protokołuje notariusz. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na:

- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE

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.

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 zaskarżania 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.

Jest to subfundusz mieszany, który inwestuje na rynkach akcji oraz obligacji. Mogą to być zarówno aktywa krajowe, jak i zagraniczne. Subfundusz inwestuje w:

- Akcje oraz fundusze akcyjne od 20% do 30% WAN,
- instrumenty dłużne oraz fundusze dłużne minimum 60% WAN,
- aktywa krajowe minimum 66% WAN.

Subfundusz uznaje za aktywa krajowe instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce a także należności i środki pieniężne w polskim złotym.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

- a) dla Akcji:
 - analiza fundamentalna,
 - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
- b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
 - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
 - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- c) dla depozytów:
 - wysokość oprocentowania,
 - ryzyko niewypłacalności 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 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii

zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu, to ryzyka związane z:

- inwestycjami na rynku Akcji, w które Subfundusz może inwestować do 30% WAN (ryzyka te są opisane w pkt 2.1.15),
- rynkiem dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe, w które Subfundusz inwestuje minimum 60% WAN.

Sytuacja na tych rynkach ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne

lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję

Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 *Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa*

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 *Ryzyko wyceny*

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 *Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków*

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 *Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi*

2.1.14.1 *Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia*

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 *Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego*

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 *Ryzyko niedopasowania*

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 *Ryzyko bazy*

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 *Ryzyko płynności instrumentów pochodnych*

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje*

2.1.15.1 *Ryzyko makroekonomiczne*

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,

- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 *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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.3.3 *Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz*

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 *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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 *Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty*

Nie dotyczy.

2.2.3.6 *Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu*

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta*

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 *Ryzyko inflacji*

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację)

może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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 w każdym Dniu Roboczym Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

3. Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować średnio- lub długoterminowo (min. 3 lata),
- oczekują ponadprzeciętnych zysków,
- akceptują jedynie w ograniczonym zakresie ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością pewnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, które wynika głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być ekspozycja na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane w art. 67 i art. 67a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **2,69%**.

W 2024 roku Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzymuje również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

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%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy 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. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy dalej pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku kalendarzowego, jeśli 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 rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. 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 albo 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 są opisane 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 1.12 (WARIANT A).

4.5 *Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:*

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

w skali roku.

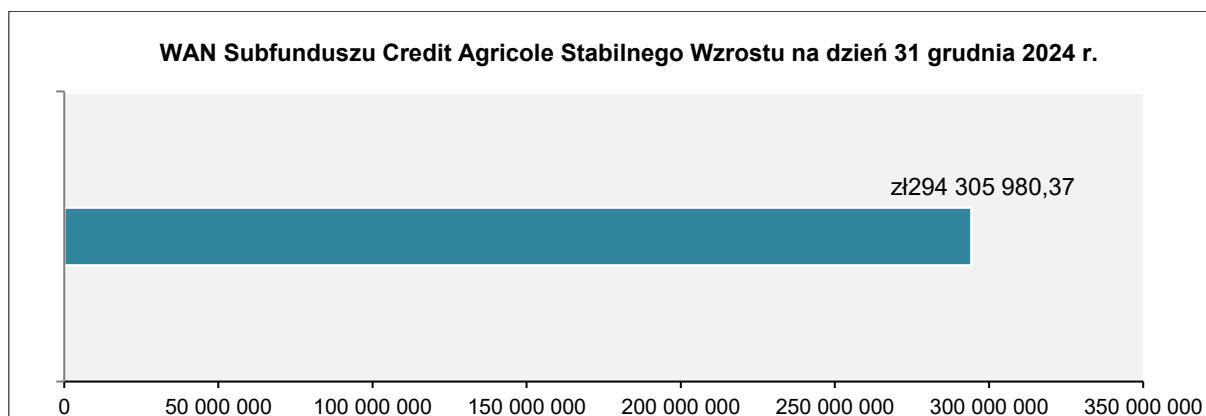
4.6 Umów lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

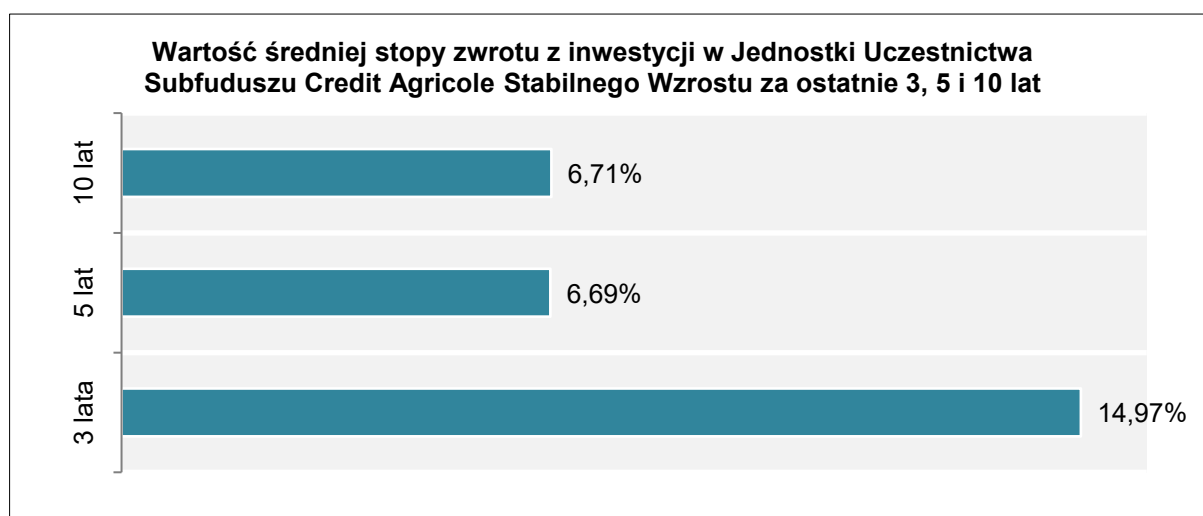
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 294 305 980,37 zł.



Prezentowana za 2024 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2024 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 2024 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

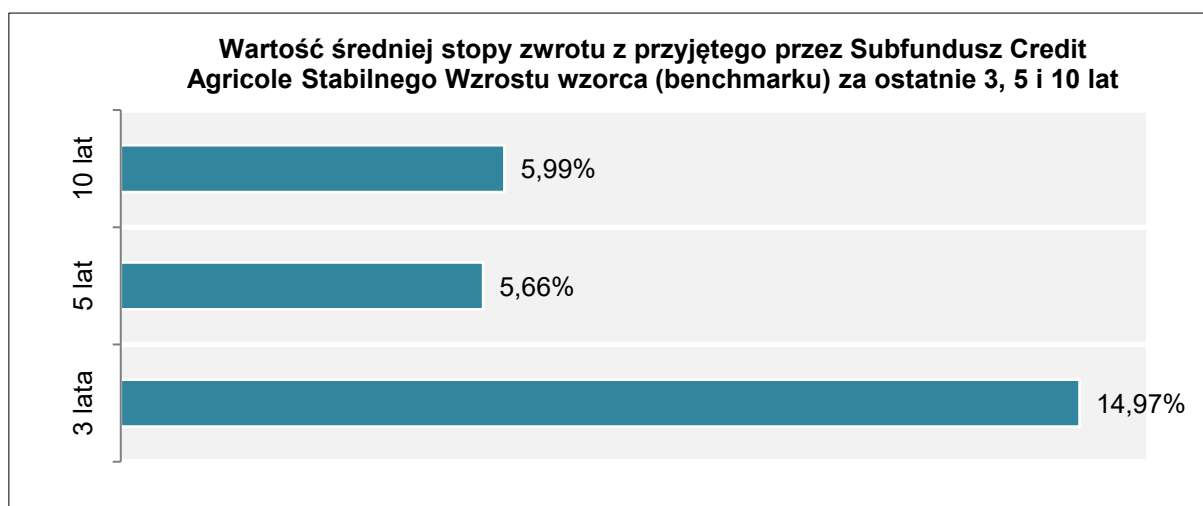
5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

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) + 75% 52-tygodniowe bony skarbowe

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

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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.

Jest to subfundusz dłużny, który inwestuje minimum 80% WAN w instrumenty dłużne.

Łączny udział obligacji innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, państwa członkowskie UE, lub państwa, które należą do OECD stanowi maksymalnie 10% WAN.

Duration (wrażliwość portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych) Subfunduszu wynosi maksymalnie 2.

Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 5% WAN.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

- a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
 - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
 - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- b) dla depozytów:
 - wysokość oprocentowania,
 - ryzyko niewypłacalności 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 WAN Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością, która mogłaby wynikać ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe.

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

Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 *Ryzyko wyceny*

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 *Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków*

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 *Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi*

2.1.14.1 *Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia*

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 *Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego*

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 *Ryzyko niedopasowania*

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 *Ryzyko bazy*

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 *Ryzyko płynności instrumentów pochodnych*

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju*

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 *Ryzyka związane 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.*

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

2.2.3.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie

po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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 w każdym Dniu Roboczym Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

3. Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować krótkoterminowo (min. 6 miesięcy), na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych,
- nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego związaną ze zmiennością WANJU,
- 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,
- oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.

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

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **1,06%**.

W 2024 roku Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

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%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy 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. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym według stanu na koniec danego roku, jeśli 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 rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. 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 albo 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 są opisane 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 1.12 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 1,70% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 1,60% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.

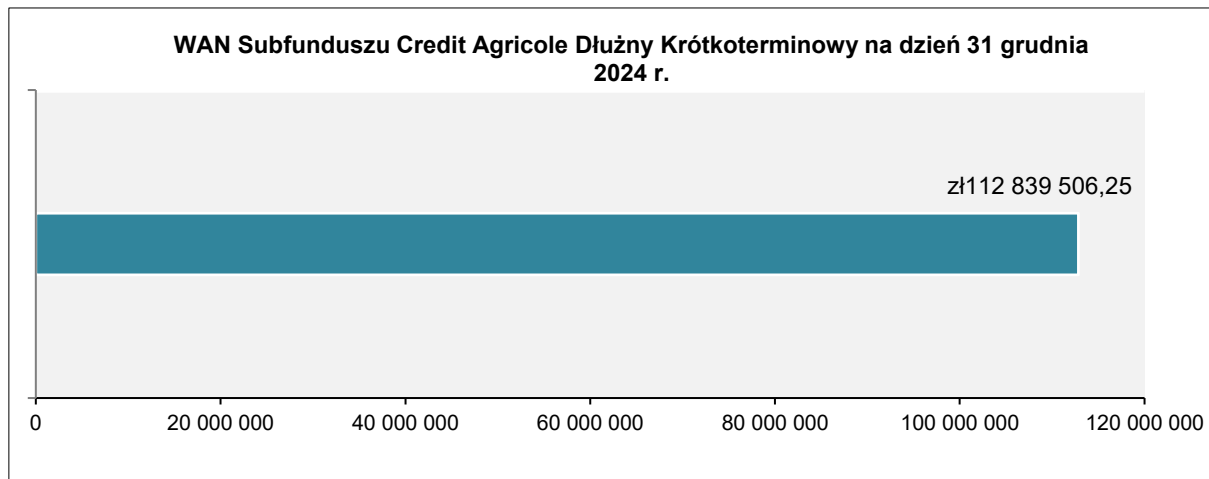
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma wpływu to na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

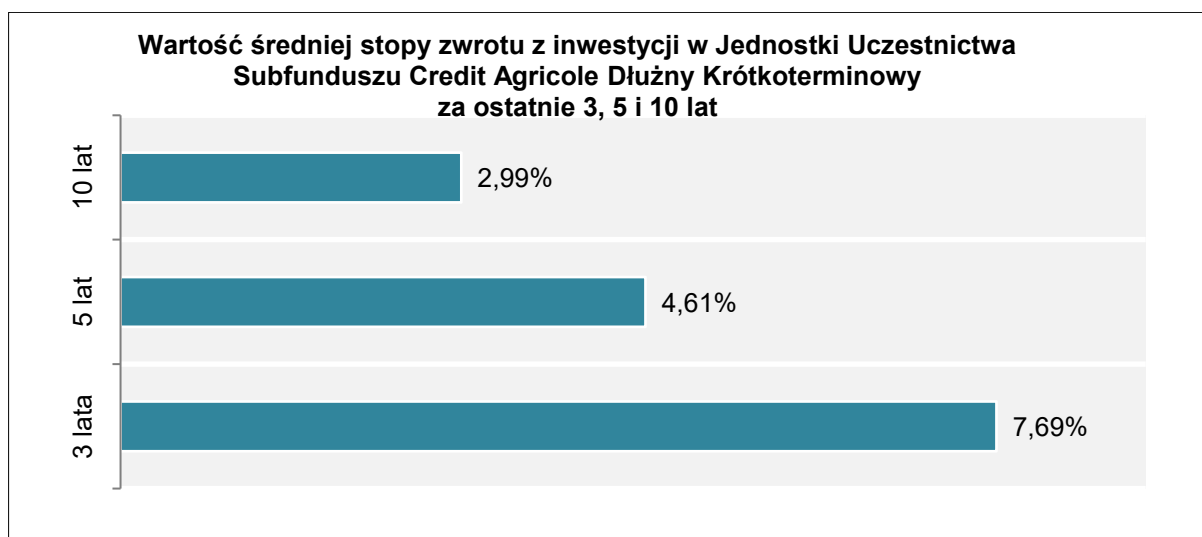
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła: 112 839 506,25 zł.



Prezentowana za 2024 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2024 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 2024 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Od 1 stycznia 2025 roku: GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ)

Do 31 grudnia 2024 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:

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

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 benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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.

Subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – minimum 75% Aktywów.

Subfundusz może inwestować do 40% Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie są emitowane, poręczane, lub gwarantowane przez podmioty, które posiadają 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.

Subfundusz inwestuje maksymalnie 10% Aktywów w akcje, kontrakty terminowe na indeks WIG20 oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, które mają siedzibę w Polsce i w tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje Wspólnego Inwestowania.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i inwestuje minimum 66% Aktywów w aktywa krajowe. Subfundusz uznaje za aktywa krajowe instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce a także należności i środki pieniężne w polskim złotym.

1.2 Kryteria 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 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z

- inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz inwestuje minimum 75% Aktywów,
- inwestowaniem także na rynku Akcji do 10% Aktywów - ryzyka te są opisane 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 przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozzerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje

Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 *Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa*

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 *Ryzyko wyceny*

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 *Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków*

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 *Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi*

2.1.14.1 *Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia*

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 *Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego*

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 *Ryzyko niedopasowania*

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 *Ryzyko bazy*

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 *Ryzyko płynności instrumentów pochodnych*

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje*

2.1.15.1 *Ryzyko makroekonomiczne*

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje

na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 *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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.3.3 *Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz*

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 *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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 *Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty*

Nie dotyczy.

2.2.3.6 *Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu*

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta*

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 *Ryzyko inflacji*

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi*

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować średnioterminowo (min. 2 lata),
- nie oczekują zysków na wysokim poziomie,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje jedynie w bardzo ograniczonym zakresie,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w średnio- i długoterminowe obligacje i inne papiery dłużne, które wynika głównie z ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Bezpieczny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane 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, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera 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, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma wpływu to na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

- 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Crédit Agricole Bezpieczny w ujęciu historycznym.**
- 5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident.**
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 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.**
Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.**
Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Podrozdział III.D. Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Jest to subfundusz mieszany, który inwestuje na rynkach akcji oraz obligacji. Mogą to być zarówno aktywa krajowe, jak i zagraniczne. Subfundusz inwestuje w:

- Akcje oraz kontrakty na akcje i indeksy oraz fundusze akcyjne od 45% do 65% WAN,
- instrumenty dłużne oraz fundusze dłużne minimum 25% WAN,
- aktywa krajowe minimum 66% WAN.

Subfundusz uznaje za aktywa krajowe instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce a także należności i środki pieniężne w polskim złocie.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

- a) dla Akcji:
 - analiza fundamentalna,
 - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
- b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
 - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
 - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- c) dla depozytów:
 - wysokość oprocentowania,
 - ryzyko niewypłacalności 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 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela Subfunduszu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Crédit Agricole Zrównoważony.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane 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 WAN Subfunduszu będzie wahał się w zakresie od 45% do 65% WAN 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 przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej to ryzyka związane z:

- inwestycjami na rynku Akcji, w które Subfundusz inwestuje od 45% do 65% WAN - ryzyka te są one opisane w pkt 2.1.15,
- rynkiem dłużnych papierów wartościowych, który jest podstawowym rynkiem, na który eksponowana jest pozostała część Aktywów Subfunduszu - w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na tych rynkach ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu zarządzający Subfunduszem 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 Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna

do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 *Ryzyko płynności instrumentów pochodnych*

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje*

2.1.15.1 *Ryzyko makroekonomiczne*

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 *Ryzyko specyficzne spółki*

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 *Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju*

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 *Ryzyka związane 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.*

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,

- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.3.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

2.2.3.6 *Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu*

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta*

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 *Ryzyko inflacji*

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi*

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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 Zrównoważony w każdym Dniu Roboczym Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

3. **Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony.**

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 4 lata),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, które wynika głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być ekspozycja na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. **Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.**

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

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

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **2,70%**.

W 2024 roku Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

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%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy 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. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli 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 rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. 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 albo 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 są opisane w artykule 105a Statutu.

4.4.7. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no 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 1.12 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

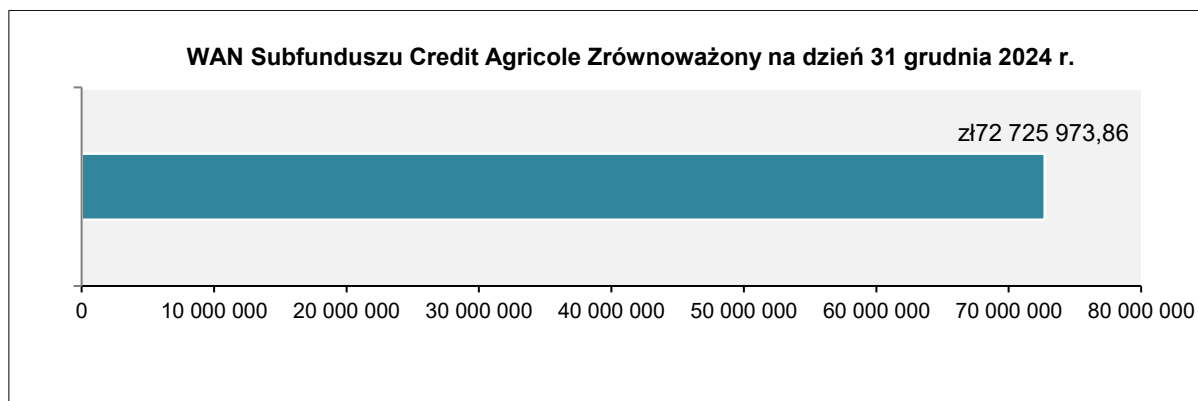
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma wpływu to na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

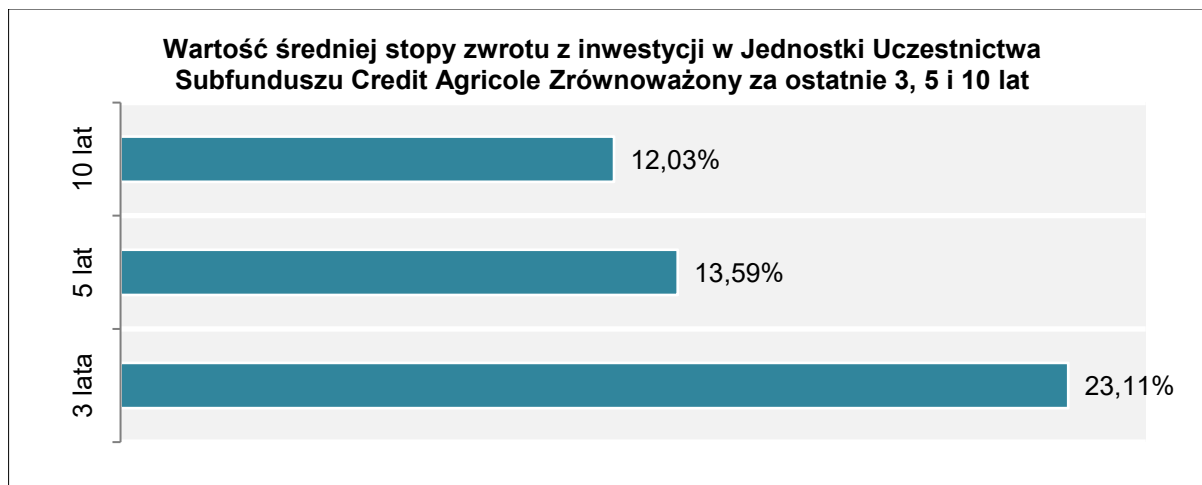
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 72 725 973,86 zł.



Prezentowana za 2024 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2024 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 2024 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

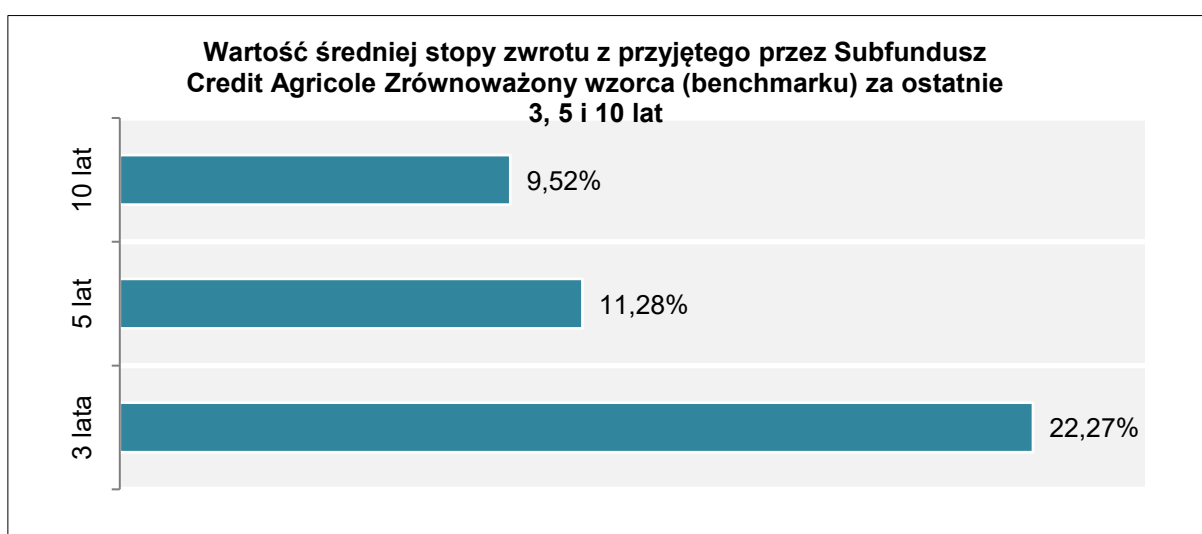
5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

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 benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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.

Subfundusz inwestuje od 40% do 70% Aktywów w:

- tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które inwestują głównie w Akcje, tytuły uczestnictwa podmiotów z siedzibą w Europie lub które przeważającą część swojej działalności prowadzą na terytorium Europy,
- Akcje.

Subfundusz inwestuje od 20% do 60% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

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

1.2 Kryteria 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 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski.

2.1. Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Akcje. Subfundusz może także inwestować pośrednio m.in. w Akcje przy użyciu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Polsce oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania, które z kolei inwestują bezpośrednio w m.in. w Akcje.

W związku z tym z inwestowaniem w Subfundusz będą się wiązać ryzyka związane zarówno z:

- pośrednim inwestowaniem Aktywów w instrumenty finansowe, które wchodziły w skład portfeli funduszy inwestycyjnych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania, w które inwestuje Subfundusz
- bezpośrednim inwestowaniem w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, Akcje, oraz tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds).

Każde z tych ryzyk może wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Subfundusz inwestuje minimum 66% Aktywów w papiery wartościowe i inne instrumenty wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Europy. Sytuacja na tym rynku w sposób szczególny oddziałuje na wartość Aktywów Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej

działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności instrumentów pochodnych

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 *Ryzyko specyficzne spółki*

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 *Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju*

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 *Ryzyka związane 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.*

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 *Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.*

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 *Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ*

2.2.3.1 *Ryzyko otwarcia likwidacji*

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 *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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.3.3 *Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz*

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 *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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 *Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty*

Nie dotyczy.

2.2.3.6 *Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu*

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta*

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 *Ryzyko inflacji*

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi*

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. *Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski.*

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 4 lata),
- oczekują wysokich zysków,
- 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),

które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),

- 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,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w walutach europejskich oraz notowane na wielu europejskich rynkach.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Europejski, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane 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, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera 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, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma wpływu to na wysokość prowizji, które pobiera 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, które zbadał biegły rewident.**
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 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.**
Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.**
Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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.*

Subfundusz inwestuje od 40% do 70% Aktywów w:

- tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które inwestują głównie w Akcje,
- tytuły uczestnictwa podmiotów, które mają siedzibę poza Polską,
- Akcje emitowane przez takich emitentów.

Subfundusz inwestuje minimum 20% i maksymalnie 60% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

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

1.2 *Kryteria 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 *W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:*

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 *Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.*

2. *Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny.*

2.1. *Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.*

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Akcje. Subfundusz może inwestować pośrednio w Akcje przy użyciu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które mają siedzibę w Polsce oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania, które mają siedzibę za granicą.

W związku z powyższym czynniki ryzyka związane z inwestowaniem Aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela Subfunduszu oraz wchodzące w skład portfeli funduszy inwestycyjnych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania mogą w sposób pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, Akcje, oraz tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym globalnym i inwestuje Aktywa w papiery wartościowe

i instrumenty rynku pieniężnego. Bez względu na kraj siedziby emitenta sytuacja na globalnym rynku instrumentów finansowych szczególnie oddziałuje na wartość Aktywów Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi

odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 *Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków*

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 *Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi*

2.1.14.1 *Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia*

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 *Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego*

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 *Ryzyko niedopasowania*

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 *Ryzyko bazy*

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 *Ryzyko płynności instrumentów pochodnych*

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje*

2.1.15.1 *Ryzyko makroekonomiczne*

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.3.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.3.2 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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.3.3 *Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz*

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.3.4 *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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.3.5 *Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty*

Nie dotyczy.

2.2.3.6 *Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu*

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4 *Ryzyko niewypłacalności gwaranta*

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.5 *Ryzyko inflacji*

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.6 *Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi*

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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. *Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Globalny.*

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 4 lata),
- oczekują wysokich zysków,

- 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), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- oczekują od zarządzającego inwestowaniem istotnej części aktywów w instrumenty dłużne, żeby zmniejszyć ryzyko inwestycyjne i akceptują jednocześnie obniżenie potencjalnej stopy zwrotu w stosunku do funduszy akcyjnych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w różnych walutach oraz notowane na różnych geograficznie rynkach.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Crédit Agricole Dynamiczny Globalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane 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, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

w skali roku.

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera 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, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma wpływu to na wysokość prowizji, które pobiera 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, które zbadał biegły rewident.**
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 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.**
Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.**
Nie dotyczy. Na dzień aktualizacji Prospektu Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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.

Jest to subfundusz akcyjny, który inwestuje minimum 80% WAN w Akcje oraz fundusze akcyjne.

Subfundusz inwestuje minimum 80% WAN w aktywa krajowe. Subfundusz uznaje za aktywa krajowe instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce a także należności i środki pieniężne w polskim złotym.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- zachowuje dywersyfikację klas aktywów, która jest przewidziana w Statucie,
- bierze także pod uwagę ocenę perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych i zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

- a) dla Akcji:
 - analiza fundamentalna,
 - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
- b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
 - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
 - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
- c) dla depozytów:
 - wysokość oprocentowania,
 - ryzyko niewypłacalności 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 WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka

związane z:

- inwestowaniem w Akcje (ryzyka te są opisane w pkt 2.1.15)
- koncentracją aktywów.

Subfundusz inwestuje minimum 80% WAN na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

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

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynniki, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen 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,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucję Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności 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. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje

Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 438/2016 i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

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 ich krajach. 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 z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 *Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa*

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 *Ryzyko wyceny*

Polega ono 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 ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 *Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków*

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 *Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi*

2.1.14.1 *Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia*

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 *Ryzyko wyceny instrumentu pochodnego*

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 *Ryzyko niedopasowania*

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 *Ryzyko bazy*

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 *Ryzyko płynności instrumentów pochodnych*

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 *Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje*

2.1.15.1 *Ryzyko makroekonomiczne*

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty: budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się 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 narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono 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,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane 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.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokość opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

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

2.2.2 Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora.

Wiąże się ono z poprzednim ryzykiem i polega na niedoszacowaniu przez Uczestnika jego awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz. Może to skutkować odkupieniem przez niego Jednostek Uczestnictwa po cenie, która nie odzwierciedla jego oczekiwań i długoterminowych perspektyw inwestycji w Subfundusz.

2.2.3 Ryzyko wydłużonej wypłaty środków.

Fundusz wypłaca środki pieniężne dopiero po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika. Istotną część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż w przeważającej większości jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe na 2. dzień roboczy od daty transakcji. W sytuacji, gdy Uczestnicy w krótkim czasie złożą zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa o dużej wartości, a jednocześnie wartość nowych wpłat do Subfunduszu i wartość gotówki na rachunku Subfunduszu będzie niska i nie wystarczy na wypłaty po odkupieniu, Subfundusz będzie musiał sprzedać część swoich aktywów (np. Akcji, obligacji). W części przypadków okres ten może się wydłużyć, ponieważ Subfundusz będzie musiał sprzedać waluty obce, które otrzyma z ww. transakcji. W związku z tym Uczestnik może otrzymać środki pieniężne za odkupienie jego Jednostek Uczestnictwa dopiero

po faktycznym rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych.

2.2.4 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.4.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 46 ust. 1 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.4.2 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 – z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów przez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.4.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.4.4 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 dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.4.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

2.2.4.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa

o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.5 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.6 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.7 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów 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 w każdym Dniu Roboczym Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o działalności TFI.

3. Profil inwestora Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- planują inwestować długoterminowo (min. 5 lat),
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), które są związane z koniunkturą na rynkach akcji (silne wahania wartości inwestycji oznaczają zarówno spadki jak i wzrosty),
- akceptują ryzyko walutowe, ponieważ pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Określenie 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. Oznacza to, że w tym okresie Uczestnik może również ponieść stratę.

4. Wysokości opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty, które obciążają Subfundusz.

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

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: **2,57%**.

W 2024 roku Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki:

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

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

Sposób naliczania tych opłat jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji, które dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz nie pobiera tych opłat.

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

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki – opłata zmienna).

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%. Od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku określonego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, opisanym w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określamy 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. W przypadku, gdy w okresie odniesienia nastąpiła zmiana w benchmarku, naliczenie stopy zwrotu z benchmarku w okresie odniesienia odbywa się z zastosowaniem mechanizmu procentu składanego dla odpowiedniego składu benchmarku zgodnie z czasem jego obowiązywania.

4.4.4 Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia za Wyniki określamy j pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli 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 rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocąco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. 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 albo 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 są opisane w artykule 144a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no 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 1.12 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

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

4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

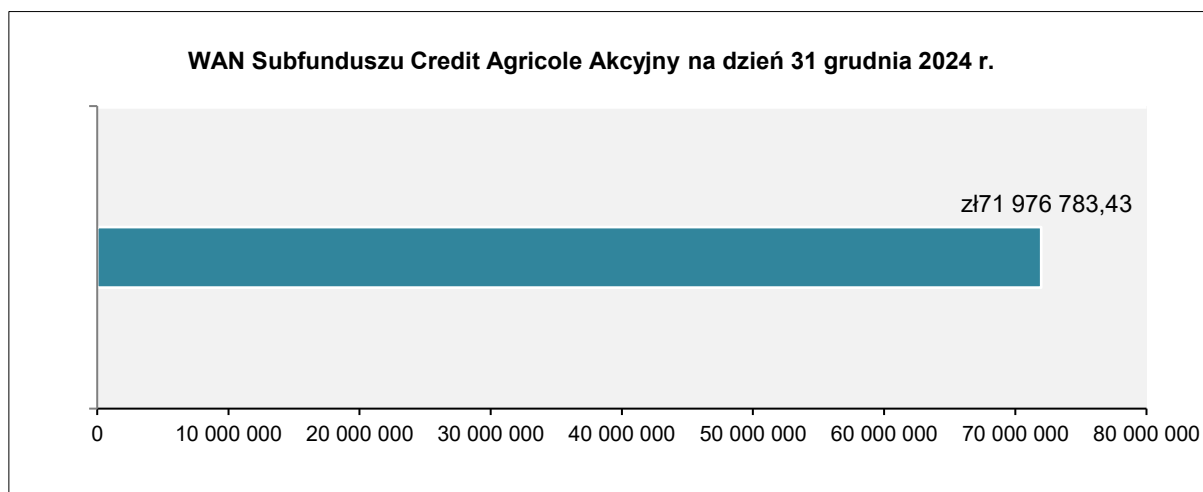
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma wpływu to na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

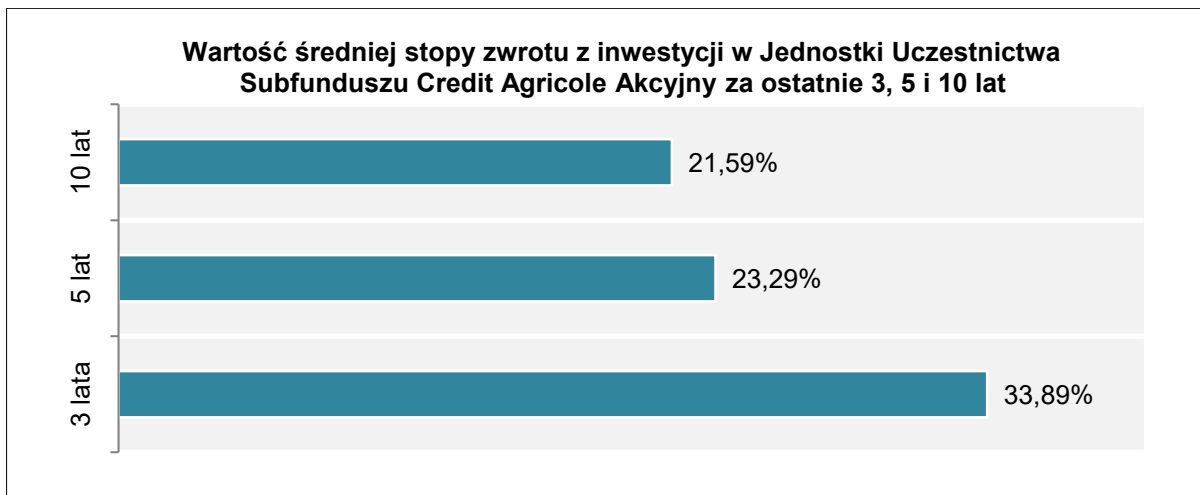
8 października 2021 roku Subfundusz Credit Agricole Akcyjny w wyniku połączenia wewnętrznego przejął Subfundusz Credit Agricole Akcji Nowej Europy. W tym dniu aktywa Subfunduszu Credit Agricole Akcji Nowej Europy zostały włączone do aktywów Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wynosiła 71 976 783,43 zł.



Prezentowana za 2024 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Do roku 2024 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 2024 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

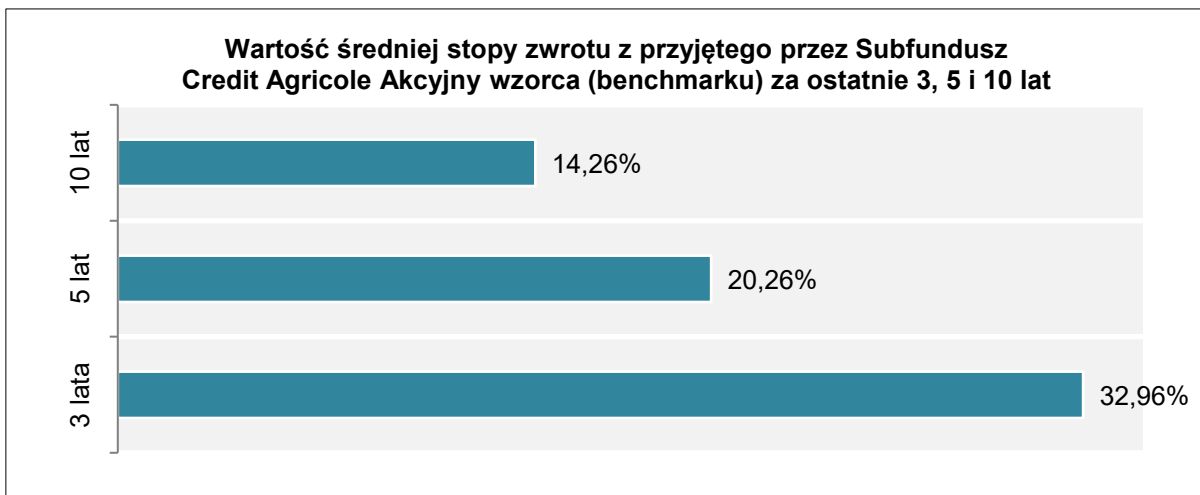
Od 1 stycznia 2022 roku: 95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)

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 benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i 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

2. Obowiązki Depozytariusza.

2.1 Obowiązki wobec Funduszu.

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

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, żeby 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 nienależycie 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 wykaże, 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. 81i 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. 81i ust. 2 Ustawy.

Do 12 stycznia 2026 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 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 - Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych
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 Terytorium zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Informacje zawarte w Prospekcie nie są skierowane do osób, które mają miejsce zamieszkania lub pobytu w jurysdykcji, w której:

- zgodnie z prawem nabycie jednostek uczestnictwa polskiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie jest dopuszczalne lub
- nie jest dopuszczalne złożenie oferty takiego nabycia przez dystrybucję tego dokumentu.

Prawo, które obowiązuje w danej jurysdykcji określa, czy zaoferowanie i nabycie jednostek uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych jest tam dopuszczalne, i wskazuje warunki, na jakich taka oferta lub nabycie może nastąpić.

Przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa inwestor, który ma miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Polski i ma dostęp do tego dokumentu, powinien zapoznać się z regulacjami prawnymi, żeby sprawdzić, czy takie nabycie jest dopuszczalne. W przypadku, gdy te regulacje wykluczają oferowanie Jednostek Uczestnictwa w danej jurysdykcji lub ich nabywanie przez inwestora, nie powinien on traktować tego dokumentu jako oferty nabycia Jednostek Uczestnictwa, ani ich nabywać.

Na dzień aktualizacji Prospektu Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Polski. Nie są one zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu w jurysdykcjach, w których takie działania są warunkiem, żeby oferowanie lub nabycie było zgodne z prawem. Towarzystwo oświadcza, że nie podejmowało oraz nie zamierza podjąć działań, które mają na celu rejestrację lub dopuszczenie do obrotu w innych jurysdykcjach.

1.2 Udostępnianie dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Fundusz przekazuje informacje o poszczególnych Subfunduszach w formie osobnego dokumentu, który jest dostępny we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa i na stronie www.credit-agricole.pl.

Inwestor może otrzymać bezpłatnie papierową kopię tego dokumentu.

1.3 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

1.4 Świadczenia przekazywane przez Towarzystwo w związku z dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Towarzystwo może przekazywać podmiotowi, który pośredniczy w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Dystrybutor) świadczenia pieniężne lub niepieniężne. Ma to na celu poprawę jakości usług świadczonych dla Uczestników lub osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu. Dane Dystrybutorów są opisane w punkcie 2 Rozdziału V.

Świadczenia (pieniężne lub niepieniężne), które przekazuje Towarzystwo zależą w szczególności od Dystrybutora i zakresu wykonanych przez niego czynności, które podnoszą jakość usług dla Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika. Pracownicy Dystrybutora mogą również uczestniczyć w szkoleniach organizowanych i finansowanych lub współfinansowanych przez Towarzystwo.

Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu, Towarzystwo przekazuje szczegółową informację na temat ww. świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych zgodnie z art. 24 Rozporządzenia ZAFI oraz art. 48 ust. 2c i 2d Ustawy.

Opłata za nabycie, odkupienie i za Zamianę, jaką ponosi Uczestnik, są z mocy prawa należne Dystrybutorowi. Fundusz pobiera te opłaty od Uczestnika, a następnie przekazuje je Dystrybutorowi. Przekazanie opłat następuje w terminach i na zasadach uzgodnionych pomiędzy Funduszem i Dystrybutorem.

1.5 Procedura składania i rozpatrywania reklamacji.

Procedura ta została opisana w Regulaminie rozpatrywania reklamacji, który dotyczy Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Regulamin jest dostępny na www.credit-agricole.pl.

Poniżej znajdują się najważniejsze informacje dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji.

1.5.1 Miejsce i forma złożenia reklamacji.

Reklamację można złożyć:

- mejlem, na adres: reklamacje_santander@psfinteco.pl,
- usługą e-doręczeń, na adres: AE:PL-89338-91353-RADGJ-16,
- pisemnie:
 - na adres agenta transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12 A, 02-673 Warszawa,
 - w placówkach dystrybutora funduszu, które obsługują Klientów (zgodnie z zasadami składania reklamacji w tych placówkach; lista placówek dostępna jest na stronie internetowej: www.credit-agricole.pl) i w siedzibie Towarzystwa,
- ustnie:
 - pod numerem: 61 855 73 22 lub numerem infolinii Credit Agricole Bank Polska S.A.: 19 019,
 - osobiście do protokołu – w placówkach dystrybutora Funduszu, które obsługują Klientów i w siedzibie Towarzystwa.

1.5.2 Termin rozpatrzenia reklamacji.

Reklamacje rozpatrujemy w terminie 30 dni od daty ich otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, które uniemożliwiają rozpatrzenie i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, możemy go przedłużyć. O przedłużeniu terminu informujemy osobę, która złożyła reklamację w osobnej korespondencji. Informacja ta zawiera też m.in. przyczyny opóźnienia, okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

1.5.3 Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

Odpowiedzi na reklamację udzielamy w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Odpowiedź dostarczamy pocztą elektroniczną na wniosek osoby, która składa reklamację.

Rzecznik Finansowy (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.

1.6 Wymóg przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.

Dystrybutor lub Fundusz może odmówić otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu, jeśli klient nie przekazuje wymaganych prawem informacji lub oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach. Wymóg przekazania takiego 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,
- Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

1.7 Dane wykorzystywane przez Fundusz.

Informacja w zakresie indeksów oferowanych przez ICE Data Indices, LLC oraz GPW Benchmark S.A. („Dostawcy Indeksów”):

Zasoby dostarczane przez Dostawców Indeksów Towarzystwo wykorzystuje za odpowiednim zezwoleniem. Dostawcy Indeksów:

- nie udzielają gwarancji i oświadczeń, wyrażonych lub dorozumianych w odniesieniu do m.in. adekwatności, jakości, dokładności, aktualności czy kompletności indeksów, danych indeksowych lub jakichkolwiek ich komponentów,
- nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne szkody powstałe w związku korzystaniem z powyższych danych. Indeksy, 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,

- nie sponsorują, nie udzielają poparcia ani nie rekomendują zarówno Towarzystwa, jak i jego produktów czy usług.

1.8 Informacje, które wynikają z ustawy o prawach konsumenta

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Uczestnikowi Funduszu, który jest konsumentem, przy składaniu zlecenia z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Natomiast, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo do złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości nabytych wcześniej Jednostek Uczestnictwa.

1.9 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.

1.9.1 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem SFDR:

- a) Zasady, według których Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym określa *Polityka zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania*. Polityka ta definiuje podejście Towarzystwa w zakresie zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania. Określa ona również zasady, które bierzemy pod uwagę, jeśli uwzględniamy kryteria ESG w procesie inwestycyjnym. Jej uzupełnieniem jest *Polityka zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym oraz stosowania środków nadzoru korporacyjnego*. 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 gdy zidentyfikujemy, że prawdopodobieństwo istotnego negatywnego wpływu na portfel danego Subfunduszu jest znaczące, przeprowadzamy weryfikację, żeby oszacować potencjalny wpływ na wyniki Subfunduszu. Ze względu na ograniczoną dostępność danych, które są podstawą oceny, dokładne określenie ilościowe tego prawdopodobieństwa jest utrudnione.

1.9.2 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii:

Inwestycje Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów, które dotyczą zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, chyba że w Podrozdziale III w pkt.1.1 danego Subfunduszu wskazaliśmy inaczej.

1.9.3 Informacje wymagane zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia SFDR:

Subfundusze nie biorą pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Wynika to z braku dostatecznych danych ujawnieniowych spółek portfelowych, a także nieukształtowaną nadal praktyką rynkową w tym obszarze. 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 należycie pod uwagę jego wielkość, charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje udostępnianych produktów finansowych.

1.10 Informacje wynikające z Rozporządzenia BMR

Administratorem stosowanych przez Fundusz indeksów: WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price), WIBOR O/N (WIBOON Ask Price), WIG, GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) 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 2025 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. Określa on działania, które Towarzystwo podejmie w przypadku istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez dany subfundusz.

1.11 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 obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na rzecz osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji. Postanowienia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych, którzy posiadają 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 obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub na rzecz osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi. Postanowienia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych, którzy posiadają zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

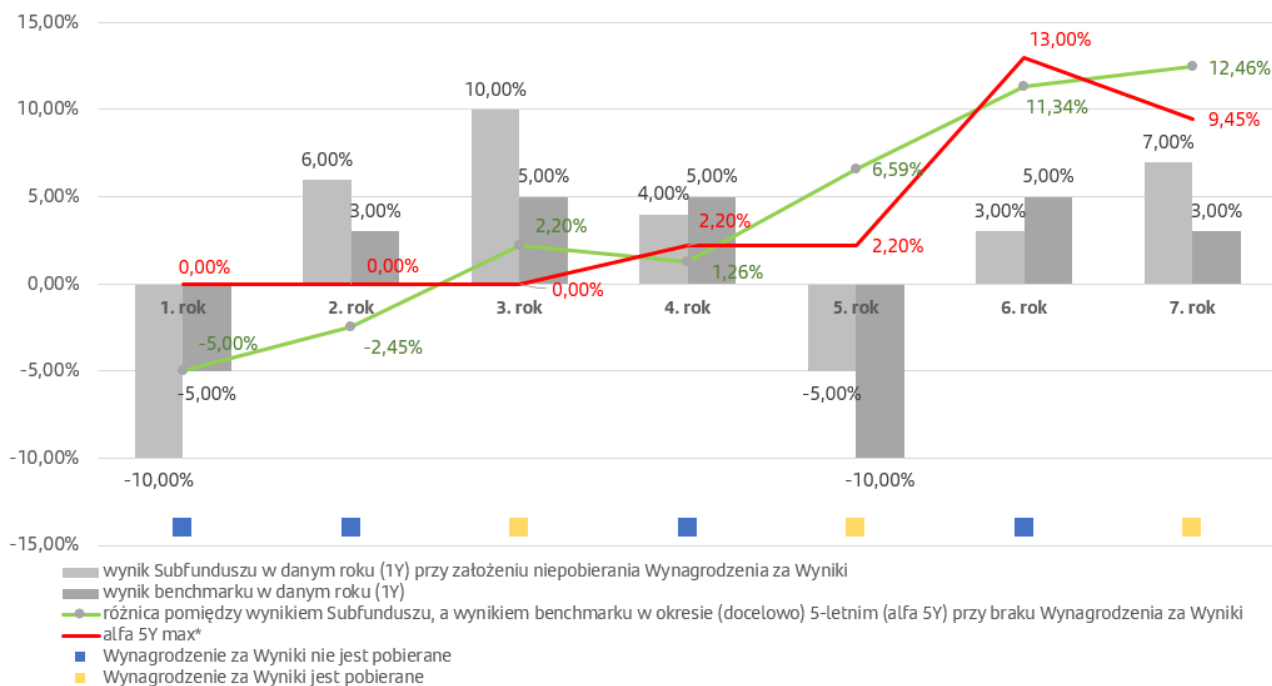
1.12 Przykładowe sposoby obliczania Wynagrodzenia za Wyniki.

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 tej podstawy odbywać się będzie wg zasad przedstawionych w poniższych przykładach.

WARIANT A (dla Subfunduszy Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Credit Agricole Zrównoważony, 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. alfa 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy alfa 5Y, a alfa 5Y max. (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. 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 roku do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

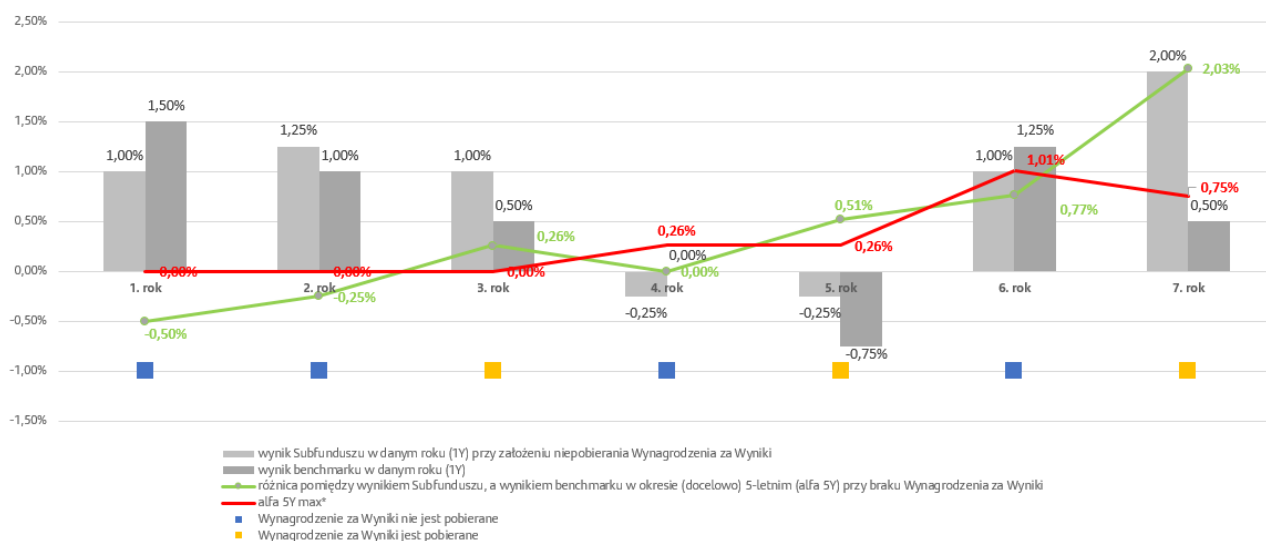
alfa 3. rok	Skumulowana alfa		
	3. i 4. rok	3., 4. i 5. rok	3., 4., 5. i 6. rok
5,00%	4,15%	9,45%	7,75%

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			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	1010	1010	1,00	1,50	-0,50	1,00	1,50	-0,50	0,00	0,00	1,00	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	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	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. Miejsca, w których jest udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

Fundusz udostępnia w placówkach Dystrybutorów i na stronie www.credit-agricole.pl:

- Prospekt, w tym informacje o zmianach w Prospekcie,
- roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy.

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać:

- w placówkach Dystrybutorów,
- w siedzibie Towarzystwa,
- na stronie www.credit-agricole.pl.

4. Informacje, które zapewniają przejrzystość w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, przekazywane na podstawie Artykułu 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR.

- 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.
- 2) Ogólny opis transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.
Fundusz może zawierać następujące Transakcje w imieniu i na rachunek Subfunduszy:
- 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 Fundusz stosuje 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,
- zgadza się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie.

Dla kontrahenta, który:

- kupuje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż,
- sprzedaje takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

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, przez 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. 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, który:

- sprzedaje papiery wartościowe lub towary transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu,
- kupuje 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, przez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe lub towary. Warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub towarów w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

Dla kontrahenta, który:

- przekazuje papiery wartościowe lub towary transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów,
 - otrzymuje przekazane papiery wartościowe lub towary, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów.
- 3) Ogólne dane, które należy udostępniać 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 zawierać Transakcje w imieniu i na rachunek Subfunduszy maksymalnie do wysokości 100% WAN danego Subfunduszu.
- c) Szacowany odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji.
- 4) Odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji określonych w ppkt 2 lit. a) nie przekracza 25% WAN danego Subfunduszu oraz 10% WAN danego Subfunduszu dla Transakcji określonych w ppkt. 2 lit. b-c). Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Kontrahentami Funduszu w odniesieniu do Transakcji są podmioty z siedzibą w Polsce, w Państwach Członkowskich lub krajach należących do OECD, które nie są Państwami Członkowskimi. Przy zawieraniu Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria charakterystyczne dla oceny kredytowej kontrahenta, w tym rating nadany przez zewnętrzną instytucję ratingową oraz wyniki analizy sytuacji finansowej kontrahenta.

- 5) Akceptowalne zabezpieczenia. Opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do:
- rodzajów aktywów,
 - wystawcy,
 - terminu zapadalności,
 - płynności,
 - 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,
- akcje emitentów z siedzibą w Polsce, w Państwach Członkowskich lub krajach OECD, które nie są 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, które wynikają z Ustawy i Statutu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat,
- w przypadku których istnieje popyt i podaż, które umożliwiają 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 jest silnie uzależniony od:

- cech emitenta (sytuacja finansowa),
- waluty emisji,
- sposobu naliczania i terminów płatności odsetek,
- terminu wykupu.

Nawet w przypadku relatywnie wysokich korelacji cen w ramach danej grupy dłużnych papierów wartościowych, poziom zmienności cen jest na relatywnie niskim poziomie.

- 6) Wycena zabezpieczeń. Opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie. Informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Zabezpieczenia Fundusz wycenia zgodnie z zasadami dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, które opisujemy w Prospekcie.

- 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,
 - ryzyka prawne,
 - ryzyka wynikające z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z Transakcjami oraz zabezpieczeniami Transakcji wiążą się następujące ryzyka:

- Ryzyko operacyjne – polega ono 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.
 - Ryzyko płynności – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy instrument finansowy przyjęty jako zabezpieczenie ma ograniczoną płynność, co oznacza, że jego zbycie w krótkim okresie byłoby związane z akceptacją istotnie niższej ceny niż jego wartość godziwa.
 - Ryzyko kontrahenta – polega ono 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.
 - Ryzyko przechowywania – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy przekazane zabezpieczenie nie będzie wyłączone z masy upadłościowej podmiotu przyjmującego zabezpieczenie.
 - Ryzyko prawne – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat, które wynikają z odmiennego traktowania praw i obowiązków stron Transakcji w związku z różnicami w jurysdykcjach, które regulują ich działalność.
 - Ryzyko ponownego wykorzystania zabezpieczeń – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji zadysponuje zabezpieczaniem w taki sposób, że nie odzyska go w terminie, który pozwoli na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Transakcji.
- 8) Opis sposobu przechowywania aktywów, które są przedmiotem Transakcji oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).
- 9) Aktywa, które są przedmiotem Transakcji przechowuje Depozytariusz na rachunkach, które prowadzi dla Funduszu. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych), które dotyczą ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Zabezpieczenia mogą być ponownie wykorzystane, przy czym istnieją ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń, które wynikają z:

- Rozporządzenia SFTR,
 - Ustawy, na mocy której Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek aktywów przechowywanych na rachunkach, które prowadzi dla Funduszu.
- 10) Zasady dotyczące podziału zysków z Transakcji. Wskazanie, 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. Wszystkie koszty związane z zawieraniem Transakcji, które może ponosić Fundusz opisujemy w Statucie.

Rozdział VII. Załączniki.

1. Definicje.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie, który stanowi 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, warianty 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.

BGK – Bank Gospodarstwa Krajowego.

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.

GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ) - indeks polskich obligacji skarbowych w złotym polskim, który obejmuje swoim portfelem instrumenty o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy, indeks typu dochodowego. Wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

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.

NBP – Narodowy Bank Polski.

PFR – Polski fundusz Rozwoju S.A.

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 ZRÓWNOWAŻONY
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) Akcje - akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warrantu 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).
- (3) Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw.
- (4) Aktywa Subfunduszu - mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- (5) Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16.
- (6) 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.
- (7) Dzień Roboczy - każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
- (8) Dzień Wyceny - dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).
- (9) Fundusze Trzecie - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- (10) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (11) Instytucja Finansowa - instytucja finansowa w rozumieniu Ustawy o IKE.
- (12) 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.
- (13) KDPW S.A. - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
- (14) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

-
- (15) 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.
 - (16) Oszczędzający - Uczestnik, który gromadzi środki na IKE.
 - (17) Państwo Członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkiem Unii Europejskiej.
 - (18) Pracownicze Programy Emerytalne - pracownicze programy emerytalne, utworzone na podstawie Ustawy o PPE.
 - (19) Rejestr IKE Uczestnika Funduszu - wyodrębniona część Rejestru Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE.
 - (20) 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.
 - (21) 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 (22).
 - (22) 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.
 - (23) Rozporządzenie - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - (24) 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.
 - (25) 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.
 - (26) 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.
 - (27) 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.
 - (28) Subfundusz Docelowy - Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach Zamiany.
 - (29) Subfundusz Źródłowy - Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach Zamiany.
 - (30) 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.
-

- (31) 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.
- (32) 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.
- (33) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- (34) Ustawa o IKE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- (35) Wartość Aktywów Netto - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- (36) 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.
- (37) 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.
- (38) 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.
- (39) 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.
- (40) 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.
- (41) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
- (42) 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 Zrównoważony,
 - (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 zarządzanie 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 Zrównoważony 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 subrejstry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.
- 2b. Jednostki Uczestnictwa kategorii D Fundusz zbywa na subrejstry 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 dołoży 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 Wyceny 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 dołoży 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 przelewanie 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 Subrejestru, spośród wymienionych w art. 17 ust. 3 i 4 - w przypadku pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa któregośkolwiek Subfunduszu albo
 - 2) numer Subrejestru Uczestnika Funduszu lub nazwę Subfunduszu wraz z określeniem rodzaju Subrejestru, 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 Wyceny 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, Wypłaty, Wypłaty 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 Wyceny 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. 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 jednego 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% (trzydzieści 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

zezwoleń, 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, Wypłaty 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 Wypłata Transferowa nastąpić ma do innej Instytucji Finansowej, niż wymieniona w pkt 2, w celu dokonania Wypłaty 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 Wypłaty 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 Wypłaty, Wypłaty 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.

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.

Opłaty 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 danego Dystrybutora i zatwierdzonej przez Towarzystwo, na zasadach określonych w umowie zawartej pomiędzy tym Dystrybutorem a Towarzystwem. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej 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.

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.

Art. 43.

Zasady obniżania opłat za zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Dystrybutor, w uzgodnieniu z Towarzystwem, 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 Dystrybutor 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, Dystrybutor 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.
4. Niezależnie od powyższego Dystrybutor, na zasadach określonych przez Dystrybutora, może obniżyć lub znieść należną mu opłatę dystrybucyjną, manipulacyjną lub za Zamianę na wniosek osoby, która składa zlecenie za jego pośrednictwem. Dystrybutor przekazuje Towarzystwu informacje o tej zgodzie na zasadach określonych między Towarzystwem a Dystrybutorem.

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, poczynawszy od Dnia Wyceny następującego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi następuje 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/7. 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 doloży starań, aby Zamiana była dokonywana w trzecim 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, przypadł 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 i Rozporządzeniu 438/2016.

Art. 49'

Obowiązki Depozytariusza

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.

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.

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.

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 rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 3. Termin przyjmowania zapisów kończy się w dniu, w którym na rachunek wskazany do dokonywania wpłat z tytułu zapisów wpłyną środki na opłacenie zapisów w kwocie, o której mowa w ust. 9, jednak nie później niż po upływie 14 (czternastu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
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 niezebrania 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 zawarto 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 zawarł 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 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 upływie 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 Crédit 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 i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,
 - (4) transakcje swap na stopę procentową,
 - (5) transakcje swap walutowy,
 - (6) transakcje swap walutowo-procentowy.
4. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1) oraz (6), 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) – (6), 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) oraz (6), 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) – (6), 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 Crédit 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. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 62, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo

Członkowskie.

5. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 62, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
7. Lokat, o których mowa w ust. 4-6 i art. 62, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 1-3.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 62.

Inwestycje Subfunduszu Crédit 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 Crédit Agricole Stabilnego Wzrostu w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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 Fundusze Trzecie 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 którekolwiek 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 lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 Netto Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w Fundusze Trzecie, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
3. Od 20% (dwadziestu procent) do 30% (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Akcje. Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje.
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:
 - 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

- d) podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, 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 Funduszy Trzecich:
 - a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
 - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego 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 Trzeciego.

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 *alfa* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

Jeżeli zmiana α fy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku α fy.

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom α 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:

α fa5Y_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:

$$\alpha fa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

α fa5Ymax_d wartość równa maksymalnej wartości α fa5Y_Y, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha fa5Ymax_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha fa5Y_{Y-x}\}$$

Δ alpha5Y_d dzienna zmiana α fa5Y_d 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:

$$\Delta \alpha fa5Y_d = \frac{(\alpha fa5Y_d - \alpha fa5Y_{d-1})}{|\alpha fa5Y_{d-1} - \alpha fa5Ymax_d|}$$

α fa5Y_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:

$$\alpha fa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 25% WIG (WIG) + 75% 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:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$, 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:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
 $RSFY_d$ 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 $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ 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. 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 Crédit 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

- pozwała 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) kontrakty terminowe i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,
 - (3) transakcje swap na stopę procentową,
 - (4) transakcje swap walutowy,
 - (5) transakcje swap walutowo-procentowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1) oraz (5), 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) – (5), 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) oraz (5), 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) – (5), 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. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 75, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
5. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 75, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
7. Lokat, o których mowa w ust. 4-6 i art. 75, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 1-3.
8. 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% (trzydziestu 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. 75a.

Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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 Fundusze Trzecie 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. 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 lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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. Łączny udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb

Państwa, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych będzie stanowił co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Łączny udział obligacji innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub Państwa Członkowskie nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 3a. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych, mierzona zmodyfikowanym duration, nie może być większa niż 2 (dwa).
- 3b. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut innych niż polski złoty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 5% (pięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
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 Funduszy Trzecich:
 - a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
 - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki Funduszu Trzeciego 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 Trzeciego.

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 Crédit 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 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 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

- 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.

- 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.

- 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:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_{Y-x}$, 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:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31.12.2024 roku WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price), od 01.01.2025 roku GPWB Poland Government Floating Rate Bond Index (GPWB-BWZ).

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:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
 $RSFY_d$ – 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 $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, 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 $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$ 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.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

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. 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 Credit Agricole Bezpieczny

Art. 81.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit 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 Credit 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, 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. 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 Fundusze Trzecie**

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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% (dziesięć 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% (dziesięć 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% (czterdzieść 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 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 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 Zrównoważony**Art. 94.****Cel inwestycyjny Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony**

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 Zrównoważony**

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 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. 96.**Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony 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 i opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub indeksy rynku obligacji,
 - (4) transakcje swap na stopę procentową,
 - (5) transakcje swap walutowy,
 - (6) transakcje swap walutowo-procentowy.
4. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1) oraz (6), 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) – (6), 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) oraz (6), 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) – (6), 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. 97 – 98

/Uchylone/

Art. 99.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony

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. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 100, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
5. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 100, może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez

podmioty, o których mowa w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
7. Lokat, o których mowa w ust. 4-6 i art. 100, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 1-3.
8. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 100.

Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony 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 Zrównoważony w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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 Fundusze Trzecie nie może przekraczać 10% (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. 102.**Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony**

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 Zrównoważony**

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 Zrównoważony**

1. Subfundusz lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 25% (dwadzieścia pięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
3. Od 45% (czterdzieści pięć procent) do 65% (sześćdziesięciu pięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Akcje. Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje.
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:
 - 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 Funduszy Trzecich:
 - a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
 - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego 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 Trzeciego.

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 Zrównoważony.

Art. 105.

Koszty obciążające Subfundusz Credit Agricole Zrównoważony

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 przytęków 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 (dziewięćdziesięć 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 Zrównoważony w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony,
 - (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 Zrównoważony w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony,
 - (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony 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 Zrównoważony 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 Zrównoważony obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Credit Agricole Zrównoważony proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 105a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony

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.

1. 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:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ 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:

$$\alpha 5Y_Y = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Benchmark wzorec 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:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$, 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 (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$

- 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 (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

- 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 RSF_{um_d} (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

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. 106.

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony

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, 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. 110 - 111
/Uchylone/

Art. 112.

Łączne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Credit 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 Subfunduszu 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 Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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 Crédit 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 Crédit 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 Crédit 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% (czterdziestu 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, podmiotów z siedzibą w Europie lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy,
 - b) Akcje emitowane przez podmioty z siedzibą w Europie lub prowadzące przeważającą część swojej działalności na terytorium Europy.
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. 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 Crédit Agricole Dynamiczny Europejski.

Art. 118.

Koszty obciążające Subfundusz Crédit 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 $\frac{1}{365}$ 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 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% (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. 122.

Inwestycje Subfunduszu Crédit 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, 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,
- (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 Crédit 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 Crédit 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 Crédit Agricole Dynamiczny Globalny w Fundusze Trzecie

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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 Crédit 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 Crédit 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 Crédit 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 z punkcie b),
 - b) Akcje, 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 pieniędzy.
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, 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, 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. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
5. Subfundusz może lokować do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Lokat, o których mowa w ust. 4-5, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 1-3.
7. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 139.*/Uchylony/***Art. 140.****Inwestycje Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny w Fundusze Trzecie**

1. Subfundusz może nabywać następujące Fundusze Trzecie:
 - (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 Trzecich 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 Fundusze Trzecie 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 lokuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w Akcje. Do powyższego limitu wlicza się także Fundusze Trzecie które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w Akcje.
- 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:

- 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 Funduszy Trzecich:
- a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
 - b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej Funduszu Trzeciego 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 Trzeciego.

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:

$alfa5Y_d$ 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:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Ymax_d$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_{Y-x}$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{alfa5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta alfa5Y_d$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$

wynosi:

$$\Delta \text{alfa}5Y_d = \frac{(\text{alfa}5Y_d - \text{alfa}5Y_{d-1})}{|\text{alfa}5Y_{d-1} - \text{alfa}5Y_{\max_d}|}$$

alfa5Y_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 wzorec 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:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
 $RSFY_d$ 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 ($RSFY$) 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/