

**MIFID**  
**BROSZURA**  
**INFORMACYJNA**  
**Credit Agricole Bank Polska S.A.**

*obowiązuje od 9 sierpnia 2024*

## Spis treści

I.	WSTĘP.....	3
II.	INFORMACJE O BANKU: .....	3
III.	CZYM JEST „MIFID”? .....	3
IV.	POSTĘPOWANIE BANKU PRZED ROZPOCZĘCIEM ŚWIADCZENIA USŁUG.....	4
	1. Ocena adekwatności i odpowiedniości (Ankieta Inwestycyjna).....	4
	2. Kategoryzacja Klientów .....	4
V.	ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA.....	5
VI.	OGÓLNE INFORMACJE NA TEMAT DYSTRYBUOWANYCH PRZEZ BANK FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....	5
VII.	USŁUGA PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ DOTYCZĄCA. JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH .....	8
VIII.	USŁUGA DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ZALEŻNEGO ŚWIADCZONA PRZEZ BANK.....	8
IX.	INFORMACJE NA TEMAT ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU .....	9
	1. Definicje i objaśnienia .....	10
	2. Sposób, w jaki Bank uwzględni preferencje Klientów w świadczeniu usług inwestycyjnych..	12
X.	SPRZEDAŻ KRZYŻOWA .....	12
XI.	ZASADY OPODATKOWANIA.....	13
XII.	ZASADY PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW .....	13
XIII.	WYNAGRODZENIE BANKU Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG.....	14
	1. Opłaty manipulacyjne.....	14
	2. Opłaty za usługę doradztwa inwestycyjnego .....	15
	3. Korzyści pieniężne i świadczenia niepieniężne (zachęty).....	15
	4. Informowanie Klientów o kosztach .....	17
XIV.	RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE.....	17
	1. Informacje ogólne .....	17
	2. Ogólna charakterystyka funduszy inwestycyjnych oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (FIO) oraz Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (SFIO) .....	18
	3. Rodzaje ryzyka .....	18
	4. Ogólna charakterystyka ryzyk związanych z usługą doradztwa inwestycyjnego .....	20
XV.	PRZEPISY PRAWA.....	21

## **I. WSTĘP**

Broszura informacyjna została przygotowana przez Credit Agricole Bank Polska S.A. (zwany dalej także „Bankiem”) dla Klientów bankowości detalicznej, którzy korzystają lub zamierzają korzystać z usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub doradztwa inwestycyjnego.

## **II. INFORMACJE O BANKU:**

Adres: Credit Agricole Bank Polska S.A. ul. Legnicka 48 bud. C-D, 54-202 Wrocław;

Kontakt telefoniczny: 19 019 lub 71 35 49 009 (koszt połączenia według taryfy operatora Klienta);

Adres e-mail: [info@credit-agricole.pl](mailto:info@credit-agricole.pl);

Strona Internetowa: [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl)

Bank świadczy usługi:

- 1) przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.
- 2) doradztwa inwestycyjnego zależnego w zakresie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dystrybuowanych przez Bank.

Podstawa prawna: art. 70 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa) oraz Statut Banku.

Podstawa prowadzenia działalności bankowej: decyzja Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 22 października 1991 roku.

Organ nadzoru: Organem sprawującym nadzór nad działalnością Credit Agricole Banku Polska S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego (ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa).

Bank komunikuje się z Klientami w języku polskim.

## **III. CZYM JEST „MIFID”?**

Broszura stanowi zbiór najważniejszych informacji o:

- prawach Klientów i obowiązkach Banku w związku ze stosowaniem przez Bank wymogów przepisów MIFID;
- dystrybuowanych przez Bank funduszach inwestycyjnych;
- świadczonych przez Bank usługach inwestycyjnych.

MIFID to skrót angielskiego zwrotu Markets in Financial Instruments Directive oznaczającego Dyrektywę Unii Europejskiej w sprawie rynków instrumentów finansowych, która ustanawia jednolite ramy prawne dla banków, domów maklerskich oraz innych podmiotów prowadzących działalność maklerską na terenie Unii Europejskiej, a także na terenie Islandii, Norwegii i Liechtensteinu. Głównym celem MIFID jest zwiększenie ochrony interesów Klientów oraz przejrzystość działania instytucji świadczących usługi inwestycyjne i konkurencyjność na rynkach finansowych.

Zgodnie z wymogami MIFID Bank oferując usługi inwestycyjne jest zobowiązany do:

- działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
- oceny adekwatności oferowanych instrumentów finansowych i usług inwestycyjnych do wiedzy i doświadczenia Klientów,
- oceny zgodności oferowanych instrumentów finansowych z celami, cechami i potrzebami Klienta,
- oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego,
- dostarczania Klientom wyczerpujących, jednoznacznych i niewprowadzających w błąd informacji o produktach i rodzajach ryzyka związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe.

#### **IV. POSTĘPOWANIE BANKU PRZED ROZPOCZĘCIEM ŚWIADCZENIA USŁUG**

##### **1. Ocena adekwatności i odpowiedniości (Ankieta Inwestycyjna)**

Bank przeprowadza ocenę wiedzy o inwestowaniu w produkty inwestycyjne, doświadczenia inwestycyjnego, jak również sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych i skłonności do ryzyka w formie Ankiety Inwestycyjnej.

Na podstawie przeprowadzonej oceny:

- Bank określa, czy dany produkt inwestycyjny oraz usługa świadczona na podstawie umowy odnosząca się do tego produktu inwestycyjnego są adekwatne dla Klienta biorąc pod uwagę ocenę jego wiedzy o inwestowaniu w produkty inwestycyjne i doświadczenie inwestycyjne.
- Klient uzyskuje informację, które grupy produktów są zgodne celami, cechami i potrzebami Klienta biorąc pod uwagę wiedzę o inwestowaniu w produkty inwestycyjne, doświadczenie inwestycyjne, sytuację finansową, cele inwestycyjne i skłonność do ryzyka.
- Bank określa czy usługa doradztwa inwestycyjnego jest odpowiednia dla Klienta i klasyfikuje Klienta i przypisuje Klientowi odpowiedni dla niego Profil Inwestycyjny biorąc pod uwagę wiedzę o inwestowaniu w produkty inwestycyjne, doświadczenie inwestycyjne, sytuację finansową, cele inwestycyjne i skłonność do ryzyka. Bank wydaje Klientowi rekomendację inwestycyjną, która jest odpowiednia do jego profilu inwestycyjnego w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego.

Ocena adekwatności i odpowiedniości może zostać przeprowadzona dodatkowo na życzenie Klienta, w każdym momencie, w trakcie trwania umowy i może zostać wykonana w każdej placówce Banku lub w serwisie CA24 eBank.

##### **2. Kategoryzacja Klientów**

Bank posiada Politykę, która reguluje zasady klasyfikacji Klientów Credit Agricole Bank Polska S.A. Klienci klasyfikowani są do jednej z trzech kategorii:

- 1) Klienci Detaliczni,
- 2) Klienci Profesjonalni,
- 3) Uprawnieni Kontrahenci.

Klasyfikacja ma zapewnić Klientom odpowiedni poziom ochrony, polegającej w szczególności na przekazywaniu im odpowiedniego zakresu informacji na temat produktów i usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank, badaniu czy usługi lub produkty udostępniane przez Bank są adekwatne

do poziomu wiedzy, doświadczenia Klienta, sytuacji finansowej, celów, poziomu ryzyka lub stosowaniu określonych zasad postępowania, w zależności od przynależności Klienta do danej kategorii.

Najwyższy poziom ochrony przysługuje Klientom Detalicznym. W każdej chwili Klient może zgłosić do Banku chęć przekwalifikowania go do innej kategorii, pod warunkiem spełnienia określonych przepisami prawa wymogów w zakresie częstotliwości realizacji transakcji i ich kwoty oraz wysokości aktywów Klienta. Ostateczną decyzję o zmianie kategorii Klienta podejmuje Bank.

Polityka klasyfikacji Klientów oraz klasyfikacji instrumentów finansowych w Credit Agricole Bank Polska S.A. dostępna jest w Placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku pod adresem: <https://www.credit-agricole.pl/przedsiębiorstwa/informacje-ogolne/polityki-zwiazane-z-mifid>

## **V. ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA**

Bank wdrożył politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klientów w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących funduszy inwestycyjnych dystrybuowanych przez Bank w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz właściwe umowy i regulaminy.

## **VI. OGÓLNE INFORMACJE NA TEMAT DYSTRYBUOWANYCH PRZEZ BANK FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

**Bank dystrybuuje jednostki uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych Otwartych:**

### **1. Credit Agricole FIO**

- zarządzanego przez **Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, spółkę zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000001132, posiadającą kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości), NIP 778 13 14 701. oraz

### **2. Amundi Parasolowy FIO**

- zarządzanego przez **Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółkę zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000457486, posiadającą kapitał zakładowy 76.461.700 złotych (wpłacony w całości), NIP 527-269-30-89.

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, to **spółka z Grupy Credit Agricole.**

**Bank dystrybuuje jednostki uczestnictwa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:**

### **1. Amundi Stars SFIO**

- zarządzanego przez **Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółkę zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000457486, posiadającą kapitał zakładowy 76.461.700 złotych (wpłacony w całości), NIP 527-269-30-89.

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, to **spółka z Grupy Credit Agricole.**

W celu przejrzystego prezentowania oferty Bank pogrupował dystrybuowane fundusze pod względem realizowanej polityki inwestycyjnej, ryzyka inwestycyjnego, horyzontu czasowego inwestycji i przyporządkował je do następujących kategorii:

Fundusz	Ryzyko SRI	Horyzont Inwestycyjny	Kategoria funduszu
Amundi Ostrożny Inwestor	2	1	ochrony kapitału
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	2	0,5	
Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny	2	3	dłużne
Amundi Stars Global Aggregate	2	3	
Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	3	3	mieszane
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany	3	5	
Credit Agricole Dynamiczny Polski	4	4	
Amundi Stars International Value	4	5	
Credit Agricole Akcyjny	5	5	akcyjne
Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny	4	7	
Amundi Stars Global Ecology	4	5	
Amundi Stars Silver Age	4	5	

Zaprezentowany w tabeli SRI to ogólny wskaźnik ryzyka, który stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłacenia pieniędzy z inwestycji. Wskaźnik SRI informuje również o poziomie zmienności notowań funduszy. Średni roczny poziom zmienności dla funduszy ze wskaźnikiem 2 wynosić od 0,5% do 5%, dla funduszy ze wskaźnikiem 3 od 5% do 12%, a ze wskaźnikiem 4 od 12% do 20%. Wskaźnik RSI uwzględnia założenie, że Klient będzie utrzymywał produkt przez założony horyzont inwestycyjny. Jeżeli Klient spienięży inwestycję wcześniej, faktyczne ryzyko może być wyższe, a zwrot z inwestycji może być niższy. Istotne ryzyka, które nie zostały uwzględnione w ogólnym wskaźniku ryzyka RSI to ryzyko: kredytowe, kontrahenta, płynności, operacyjne. Szczegółowy opis ryzyk związanych z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne znajduje się w Rozdziale XIV.

Zaprezentowany w tabeli horyzont inwestycyjny to minimalny horyzont inwestycyjny zalecany przez Zarządzającego Funduszem.

**Fundusze ochrony kapitału** są przeznaczone dla inwestorów zorientowanych na produkty finansowe, z niską tolerancją ryzyka nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz ochrony realnej wartości kapitału z zachowaniem wysokiej płynności inwestycji. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż rok. Aktywa funduszy ochrony kapitału są lokowane w głównie w krótkoterminowe papiery dłużne (np. bony skarbowe, obligacje o krótkim terminie zapadalności). Ryzyko SRI dla tej kategorii funduszy wynosi 2.

**Fundusze dłużne** są przeznaczone głównie dla inwestorów zorientowanych na produkty finansowe poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz cechujących się umiarkowaną tolerancją na ryzyko osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 lata. Aktywa funduszy dłużnych są lokowane głównie w instrumenty dłużne (np. obligacje skarbowe, korporacyjne z reguły o średnim i długim horyzoncie inwestycyjnym, ale również niewielka część

aktywów może być lokowana w instrumenty o charakterze udziałowym (np. akcje, fundusze akcyjne). Ryzyko SRI dla tej kategorii funduszy wynosi 2.

**Fundusze mieszane** są przeznaczone dla inwestorów poszukujących wyższych stóp zwrotu z inwestycji w dłuższym horyzoncie inwestycyjnym oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji. Horyzont inwestycyjny w zależności od funduszu nie powinien być krótszy niż 3-5 lat. Aktywa funduszy akcyjnych są lokowane zarówno w instrumenty udziałowe (akcje, fundusze akcyjne) oraz udziałowe (obligacje, fundusze obligacyjne) a zarządzający funduszami w zależności od oceny sytuacji rynkowej podejmuje decyzje o poziomie alokacji instrumentów dłużnych i udziałowych w ramach dopuszczalnych limitów inwestycyjnych. Ryzyko SRI dla tej kategorii funduszy wynosi 3-5.

**Fundusze akcyjne** są przeznaczone dla inwestorów poszukujących wysokich stóp zwrotu w dłuższym horyzoncie inwestycyjnym oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji. Horyzont inwestycyjny w zależności od funduszu nie powinien być krótszy niż 5-7 lat. Aktywa funduszy akcyjnych są lokowane głównie w instrumenty udziałowe (akcje, fundusze akcyjne), ale niewielka część aktywów może być lokowana również w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym. Ryzyko SRI dla tej kategorii funduszy wynosi od 4 do 5.

Fundusze inwestycyjne w każdej z wymienionych kategorii nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.

#### Terminy przekazywania potwierdzeń wykonania zlecenia przez Fundusz:

Fundusz	Program	Termin
Credit Agricole FIO	Inwestuję	Po każdym wykonaniu nabycia, odkupienia lub zamiany
	Systematycznie Oszczędzam	Raz w roku
Amundi Parasolowy FIO	Aktywnie Inwestuję	Po każdym wykonaniu nabycia, odkupienia lub zamiany
	Inwestuję z Planem	Raz w roku
Amundi Stars SFIO	Aktywnie Inwestuję Stars	Po każdym wykonaniu nabycia, odkupienia lub zamiany
	Inwestuję z Planem Stars	Raz w roku

#### Okres, po którym rejestr zostaje zamknięty w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na rejestrze

Fundusz	Termin
Credit Agricole FIO	60 dni
Amundi Parasolowy FIO	6 miesięcy
Amundi Stars SFIO	6 miesięcy

## **VII. USŁUGA PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ DOTYCZĄCA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń polega na przyjęciu przez Bank zlecenia dotyczącego jednostek uczestnictwa Funduszy inwestycyjnych i przekazaniu go do Funduszu inwestycyjnego, aby Fundusz to zlecenie zrealizował.

Klient w ramach usługi może złożyć zlecenia:

- otwarcia rejestru,
- nabycia,
- odkupienia
- oraz zamiany jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub inną dyspozycje np. zmiany danych osobowych.

Usługa jest świadczona wyłącznie w zakresie dystrybuowanych przez Bank Funduszy inwestycyjnych.

Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń na podstawie zawartej z Klientem umowy o świadczenie usług w zakresie produktów inwestycyjnych. Umowę może zawrzeć:

1. osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych, która ma wypełnioną ankietę inwestycyjną lub podpisała oświadczenie o odmowie odpowiedzi na pytania,
2. osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która ma wypełnioną ankietę inwestycyjną lub podpisała oświadczenie o odmowie odpowiedzi na pytania.

Przed podpisaniem umowy Klient otrzymuje MIFID Broszurę informacyjną Credit Agricole Bank Polska S.A.

Decyzja inwestycyjna dotycząca inwestowania w fundusze inwestycyjne należy do Klienta. Klient może w dowolnym momencie wycofać część lub całość środków.

## **VIII. USŁUGA DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ZALEŻNEGO ŚWIADCZONA PRZEZ BANK**

Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona w sposób zależny, co oznacza, że przedmiotem rekomendacji są wyłącznie jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dystrybuowanych przez Bank.

Usługa doradztwa inwestycyjnego zależnego świadczona przez Bank polega na:

- 1) przygotowaniu, w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta (na podstawie wypełnionej Ankiety inwestycyjnej), rekomendacji inwestycyjnych dotyczących nabycia, zbycia lub dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki dotyczącej jednostek uczestnictwa w Funduszach inwestycyjnych, w odniesieniu do których Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń albo powstrzymania się od zawarcia tych transakcji.
- 2) przekazywaniu Klientowi materiałów o charakterze informacyjnym niestanowiących rekomendacji inwestycyjnych – komentarzy rynkowych, webinarium, infografik, które mają za zadanie dostarczenie informacji na temat rynku kapitałowego niestanowiących rekomendacji inwestycyjnej ani badania inwestycyjnego.

Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona wyłącznie w wyznaczonych Placówkach bankowych.



Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona wyłącznie Klientom, którzy:

- 1) są osobami fizycznymi,
- 2) mają pełną zdolność do czynności prawnych,
- 3) posiadają wypełnioną aktualną Ankiety MiFID,
- 4) wynik Ankiety MiFID wskazuje, że usługa doradztwa inwestycyjnego jest dla Klienta odpowiednia,
- 5) podpisali z Bankiem umowę o świadczenie usług w zakresie produktów inwestycyjnych,
- 6) podali Bankowi adres poczty elektronicznej i nie wyrazili sprzeciwu na jego wykorzystanie do realizacji umowy o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego,
- 7) podpisali z Bankiem umowę o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego.

Przed podpisaniem umowy Klient otrzymuje MIFID Broszurę informacyjną Credit Agricole Bank Polska S.A.

Bank wyodrębnił ze swoich struktur Biuro Doradztwa Inwestycyjnego (BDI). Rekomendacje inwestycyjne są przygotowywane przez BDI nie rzadziej niż raz na kwartał w formie portfela modelowego. Klient po otrzymaniu rekomendacji podejmuje samodzielną decyzję, czy z niej skorzysta.

W ramach świadczonej usługi, po wydaniu rekomendacji, Bank przekazuje Klientowi razem z dokumentem rekomendacji również raport odpowiedniości zawierający uzasadnienie przyczyn, dla których rekomendacja jest dla Klienta odpowiednia.

Przedmiotem rekomendacji mogą być zarówno jednostki uczestnictwa funduszy, których dostawcami są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej co Bank (grupa Credit Agricole), jak też dostarczane przez podmioty nienależące do tej grupy.

Rekomendacje nie mogą być przez Klientów przekazywane osobom trzecim, rozpowszechniane, ogłaszane, publikowane i dystrybuowane, bezpośrednio ani pośrednio, w całości bądź w części.

## **IX. INFORMACJE NA TEMAT ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU**

Rozporządzenie SFDR<sup>1</sup> ustanawia zharmonizowane przepisy dla uczestników rynku finansowego i doradców finansowych dotyczące przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez nich działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych. Bank, jako podmiot świadczący usługę doradztwa inwestycyjnego w związku z tym, ujawnia te informacje na stronie internetowej. Odrębne informacje w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju publikują również TFI zarządzające funduszami, które znajdują się w ofercie Banku.

Cele zrównoważonego rozwoju

W 2015 r. wszystkie 193 państwa członkowskie ONZ jednogłośnie przyjęły rezolucję „Przekształćmy nasz świat: Agenda na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030” zawierającą 17 Celów Zrównoważonego Rozwoju oraz związanych z nimi 169 zadań szczegółowych, które mają zostać osiągnięte do 2030 r.

---

<sup>1</sup> Rozporządzenie SFDR/SFDR - oznacza 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

Zadania koncentrują się wokół 5 obszarów: ludzie, planeta, dobrobyt, pokój, partnerstwo. Do każdego zadania ustalono wskaźniki, dzięki czemu na całym świecie monitorowane są postępy w osiąganiu Celów. Cele Zrównoważonego Rozwoju dotyczą trzech obszarów: środowiskowego (Ecology), społecznego (Social), związanego z ładem korporacyjnym (Governance), dlatego określa się je, jako ESG.

Troska o zrównoważony rozwój może znaleźć odzwierciedlenie również w wyborze funduszy inwestycyjnych. Aby ułatwić indywidualnym inwestorom podejmowanie świadomych decyzji, fundusze inwestycyjne mają obowiązek informować, czy i w jaki sposób finansują zrównoważony rozwój, a Bank ma obowiązek pytać Klientów o preferencje, które dotyczą zrównoważonego rozwoju.

## 1. Definicje i objaśnienia

**Czynniki zrównoważonego rozwoju** - w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088, to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

**Zrównoważona inwestycja** – to inwestycja w działalność gospodarczą, która:

- przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub
- przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności przyczynia się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym,

o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregośkolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

**Zrównoważona środowiskowo inwestycja** - inwestycja, w ramach której finansuje się co najmniej jedną działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852.

Inwestycje zrównoważone środowiskowo wnoszą tym samym wkład w realizację jednego z celów środowiskowych:

**łagodzenie skutków zmian klimatycznych** na przykład stabilizacja emisji gazów cieplarnianych, projektowanie samochodów i miast, aby zużywały mniej energii, wytwarzanie energii ze źródeł, które nie wymagają paliw kopalnych i które nie powodują emisji dwutlenku węgla.

**dostosowanie do zmian klimatycznych** na przykład zmniejszenie negatywnego wpływu obecnej lub oczekiwanej zmiany klimatu na ludzi, przyrodę i działalność gospodarczą, odbudowa obszarów dotkniętych ekstremalnymi zdarzeniami pogodowymi, przywracanie terenów zalewowych i upraw.

**zrównoważone użytkowanie oraz ochrona zasobów wodnych i morskich** na przykład utrzymanie dobrego stanu wód, zaspokojenie potrzeb wodnych ludności i gospodarki z poszanowaniem zasad zrównoważonego użytkowania wód, ochrona przed skutkami powodzi i suszy.

**przejście do gospodarki o obiegu zamkniętym**, czyli na model produkcji i konsumpcji, który polega na dzieleniu się, pożyczaniu, ponownym użyciu, naprawie, odnawianiu i recyklingu istniejących materiałów i produktów, tak długo, jak to możliwe. W ten sposób wydłuża się cykl życia produktów.

**zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola**, na przykład odzysk i recykling odpadów, redukcja emisji gazów cieplarnianych do atmosfery, ograniczenie wydobycia paliw kopalnych i zwiększenie udziału odnawialnych źródeł w produkcji energii.

**ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów**, na przykład troska o ekosystemy, odbudowa populacji zagrożonych gatunków, utrzymanie naturalnych siedlisk.

Dodatkowo inwestycja zrównoważona środowiskowo nie może wyrządzać poważnych szkód dla innych celów środowiskowych oraz powinna być prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami przestrzegania praw człowieka i zasad prawa pracy.

Inwestycja zrównoważona środowiskowo musi być zgodna z zasadą „Nie czyni poważnych szkód”, która ma gwarantować, że działalność gospodarza, która powoduje więcej szkód niż korzyści dla środowiska, nie będzie mogła zostać uznana za zrównoważoną. Zasada „Nie czyni poważnych szkód” będzie rozpisana w regulacyjnych standardach technicznych dla każdego celu środowiskowego osobno.

Minimalne gwarancje przestrzegania praw człowieka i zasad prawa pracy to procedury, które stosują firmy, aby zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy, która dotyczy podstawowych zasad i praw pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka.

**Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju** to skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki równoważonego rozwoju: ekologiczne, społeczne oraz związane z ładem korporacyjnym.

Fundusze inwestycyjne mają obowiązek informować, czy i w jaki sposób będą uwzględniać te skutki w swoich politykach inwestycyjnych. Fundusze inwestycyjne mogą na przykład:

- nie inwestować w spółki, które generują np.: ponad 30% przychodu z górnictwa węglowego lub produkcji energii elektrycznej z węgla
- ograniczać inwestycje w spółki z dużym zapotrzebowaniem na energię elektryczną ze źródeł konwencjonalnych i preferować spółki z dużym udziałem zużycia energii ze źródeł odnawialnych (np. elektrownie słoneczne i wiatrowe)
- ograniczać inwestycje w spółki, które uzyskują np. ponad 10% dochodu z wydobycia ropy naftowej lub eksploatacji piasku roponośnego
- ograniczać inwestycje w spółki, których działalność ma negatywny wpływ na prawa pracownicze, prawa człowieka oraz walkę z korupcją i łapownictwem
- wprowadzić zakaz inwestowania w spółki produkujące, sprzedające, transportujące broń

**Preferencje związane ze zrównoważonym rozwojem** - wybór Klienta lub potencjalnego Klienta, czy i w jakim zakresie do swoich inwestycji chce włączyć co najmniej jeden z następujących instrumentów finansowych:

- instrument finansowy, w odniesieniu do którego klient lub potencjalny klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone środowiskowo inwestycje w rozumieniu w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852;
- instrument finansowy, w odniesieniu do którego klient lub potencjalny klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone inwestycje w rozumieniu w art. 2 pkt 17 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088;
- instrument finansowy, który uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Takie instrumenty finansowe nazywamy PAI (Primary Adverse Impact – główny niekorzystny wpływ)

## **2. Sposób, w jaki Bank uwzględnia preferencje Klientów w świadczeniu usług inwestycyjnych**

Od 2 sierpnia 2022 Bank w Ankiecie Inwestycyjnej pyta Klientów, czy i w jakim stopniu chcą inwestować w fundusze, które uwzględniają elementy zrównoważonego rozwoju. Bank uwzględnia preferencje Klientów związane ze zrównoważonym rozwojem przygotowując rekomendacje inwestycyjne.

Bank informuje Klientów, które subfundusze są zgodne z ich celami, cechami i potrzebami, a jednocześnie uwzględniają ich preferencje związane ze zrównoważonym rozwojem.

## **X. SPRZEDAŻ KRZYŻOWA**

Bank może oferować świadczone usługi inwestycyjne oraz znajdujące się w ofercie Banku produkty bankowe na zasadach sprzedaży krzyżowej:

- 1) sprzedaży łączonej – kiedy każde z oferowanych łącznie produktów lub usług jest dostępny dla Klienta również oddzielnie,
- 2) sprzedaży związanej – kiedy przynajmniej jedno z produktów lub usług oferowanych w pakiecie nie jest dla Klientów dostępne oddzielnie.

Bank prowadzi sprzedaż krzyżową w zakresie doradztwa inwestycyjnego - jest ono połączone ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazania zleceń. Warunkiem zawarcia umowy o doradztwo inwestycyjne jest zawarcie z Bankiem umowy, której przedmiotem jest przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących zbycia lub nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych. Jest to związane z faktem, że przedmiotem doradztwa inwestycyjnego są wyłącznie jednostki uczestnictwa funduszy dystrybuowanych przez Bank. (sprzedaż związana)

Bank ma obowiązek poinformować Klientów, o zmianach w poziomie ryzyka lub nowych ryzykach oraz kosztach/opłatach w zakresie sprzedaży krzyżowej względem pojedynczych usług/produktów. W przypadku wyżej wymienionych ofert sprzedaży krzyżowej Bank nie identyfikuje dodatkowych ryzyk czy kosztów, ani zmian w istniejących już ryzykach związanych z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne oferowane przez Bank.

## **XI. ZASADY OPODATKOWANIA**

Inwestowanie w instrumenty finansowe może być związane z powstaniem po stronie Klientów obowiązku podatkowego. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków osiągniętych z tytułu inwestowania w instrumenty finansowe, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

Bank nie świadczy usług doradztwa podatkowego.

## **XII. ZASADY PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW**

Bank przyjął generalną zasadę eliminowania sytuacji mogących powodować lub grozić powstaniem konfliktu interesów i podejmuje działania, które w sposób możliwie najskuteczniejszy zapobiegają powstawaniu konfliktów interesów. Działania te są adekwatne do rozmiaru i rodzaju działalności wykonywanej przez Bank w tym zakresie.

Bank dostosowuje również podejmowane działania do wewnętrznej struktury organizacyjnej Banku oraz do faktu, że posiada własną Grupę kapitałową oraz sam stanowi element Grupy kapitałowej Credit Agricole.

Bank stosuje zasadę zapobiegania i unikania ryzyka powstawania konfliktu interesów poprzez wprowadzenie i stosowanie środków organizacyjnych oraz wewnętrznych regulacji, które służą aktywnemu przeciwdziałaniu powstawaniu konfliktów interesów, w szczególności:

- regulaminy organizacyjne, określające zakres i podział kompetencji poszczególnych departamentów i jednostek organizacyjnych Banku;
- środki i procedury pozwalające wyeliminować lub ograniczyć przypadki jednoczesnego uczestnictwa określonych osób w świadczeniu usług inwestycyjnych, gdy takie uczestnictwo może negatywnie wpłynąć na możliwość zarządzania konfliktem interesów;
- procedury i działania podejmowane przez Bank zapobiegające przepływowi informacji pomiędzy pracownikami Banku, by niewłaściwy lub nieuzasadniony przepływ informacji nie mógł spowodować powstania konfliktu interesów;
- zasady wynagradzania osób powiązanych z Bankiem, a w szczególności wynagradzania pracowników są tworzone przez Bank w ten sposób, aby unikać występowania bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia osób powiązanych z Bankiem wykonujących określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez Bank, od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktów interesów;
- środki i procedury pozwalające wyeliminować lub ograniczyć niepożądany wpływ określonych osób na sposób wykonywania usług inwestycyjnych,
- „Regulamin inwestowania przez osoby zaangażowane”, który reguluje zasady dotyczące zawierania przez pracowników i członków władz Banku transakcji na własny rachunek;
- „Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Credit Agricole Bank Polska S.A.”, który wprowadza zasady zapobiegające powstawaniu konfliktów interesów poprzez prawidłowe wykorzystanie przez pracowników i członków władz Banku informacji poufnych dotyczących Klientów lub transakcji zawieranych na ich rzecz;

- procedura „Przyjmowanie i przekazywanie zachęt w zakresie usług MIFID świadczonych przez Credit Agricole Bank Polska S.A.;
- „Kodeks Etyki Credit Agricole Bank Polska S.A.”

W przypadku stwierdzenia przez Bank konfliktu interesów w monitorowanym obszarze działań Bank:

- podejmuje działania mające na celu eliminację źródeł konfliktu interesów lub minimalizację skutków konfliktu interesów,
- prowadzi monitoring skuteczności działań podjętych w celu minimalizacji zaistniałego konfliktu interesów,
- zastrzega sobie prawo do odmowy działań na rzecz Klienta, w przypadku gdy podjęcie takich działań będzie skutkowało konfliktem z interesami innego Klienta,
- informuje Klientów o zidentyfikowaniu konfliktu interesów.

Bank ustanowił, wdrożył i utrzymuje „Politykę zarządzania konfliktami interesów w związku ze świadczeniem wybranych usług i produktów w Credit Agricole Bank Polska S.A.”, która dostępna jest w Placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku pod adresem:

<https://www.credit-agricole.pl/przedsiębiorstwa/informacje-ogolne/polityki-zwiazane-z-mifid>

Dodatkowo, zdając sobie sprawę z możliwości występowania konfliktu interesów wynikających z wprowadzenia usługi, jaką jest doradztwo inwestycyjne, Bank wyodrębnił ze swoich struktur Biuro Doradztwa Inwestycyjnego (BDI). Wynagrodzenie pracowników BDI nie jest uzależnione od rekomendacji przygotowywanych w ramach doradztwa inwestycyjnego. Ocena pracy pracowników BDI nie jest powiązana z wynikami sprzedaży instrumentów finansowych dystrybuowanych za pośrednictwem Banku, w stosunku do których Bank wydaje rekomendacje.

Pracownicy BDI posiadają odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie oraz wykształcenie, niezbędne do sporządzania i wydawania rekomendacji. Bank sporządza rekomendacje z zachowaniem należytej staranności i rzetelności, z wykluczeniem jakichkolwiek konfliktów interesów, które mogłyby wpłynąć na ich treść.

Rekomendacje nie są przygotowywane przez lub we współpracy z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych, które reprezentują i zarządzają Funduszami Inwestycyjnymi Otwartymi dystrybuowanymi przez Bank, ani nie są przekazywane tym podmiotom przed udostępnieniem ich Klientom.

### **XIII. WYNAGRODZENIE BANKU Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG**

#### **1. Opłaty manipulacyjne**

Bank w związku ze świadczeniem usług inwestycyjnych polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń otrzymuje opłaty pobierane przy odkupywaniu, zbywaniu lub zamianie jednostek uczestnictwa (opłaty manipulacyjne).

Wysokość opłat manipulacyjnych wynika z Tabeli opłat stosowanej dla danego Funduszu.

Opłaty manipulacyjne są przekazywane bezpośrednio Bankowi przez Fundusz od Uczestników Funduszu inwestycyjnego (Klientów).

## 2. Opłaty za usługę doradztwa inwestycyjnego

Usługa doradztwa inwestycyjnego jest bezpłatna. Opłaty mogą być pobierane od zleceń nabycia, odkupienia lub zamiany, które zostaną złożone w celu wykonania rekomendacji.

## 3. Korzyści pieniężne i świadczenia niepieniężne (zachęty)

1. Bank w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń oraz doradztwa inwestycyjnego nie przyjmuje ani nie przekazuje jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
  - 1) (Kategoria 1 Zachęt) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych od klienta lub od osoby działającej w jego imieniu oraz świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych klientowi lub osobie działającej w jego imieniu;
  - 2) (Kategoria 2 Zachęt) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej (innej niż klient), które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz klienta, w szczególności:
    - a) kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych klienta i środków pieniężnych powierzonych przez klienta,
    - b) opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
    - c) opłat na rzecz organu nadzoru,
    - d) podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa,
    - e) opłat związanych z wymianą walutową;
  - 3) (Kategoria 3 Zachęt) świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli:
    - a) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez firmę inwestycyjną na rzecz klienta,
    - b) ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez firmę inwestycyjną w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej klienta,
    - c) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi maklerskiej, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony również w przypadku przekazania klientowi lub potencjalnemu klientowi informacji sporządzonej w formie ujednoliconej (np. we wzorcach umownych stosowanych w relacji z klientami, dokumentach informacyjnych dla klientów).
2. Bank nie przyjmuje lub nie przekazuje Zachęt, jeżeli w wyniku ich przyjęcia lub przekazania Bank świadczyłby Usługi MIFID sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający należycie interesów klientów lub potencjalnych klientów.

Bank przyjmuje i przekazuje Zachęty, które obejmują w szczególności:

- 1) w ramach Kategorii 1 Zachęt:

- a) płatności przyjmowane od klientów lub przekazywane klientom w ramach rozliczeń przy wykonywaniu Usługi MIFID określone w tabelach opłat i prowizji lub w umowie zawartej z Klientem,
  - b) świadczenia niepieniężne przekazywane przez Bank klientom np. w postaci: wydarzeń okolicznościowych organizowanych przez Bank lub drobnych upominków okolicznościowych,
- 2) w ramach Kategorii 2 Zachęt:
- a) opłaty pobierane przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłaty za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
  - b) opłaty i koszty związane z wykorzystaniem systemów informatycznych niezbędnych do świadczenia Usługi MIFID, w tym do kwotowania i zawierania transakcji lub wykonywania obowiązków sprawozdawczych lub raportowych wobec klientów, rynku lub organów nadzoru,
  - c) opłaty na rzecz organu nadzoru,
  - d) podatki, należności publicznoprawne oraz inne opłaty, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa.
- 3) w ramach Kategorii 3 Zachęt:
- a) uczestnictwo pracowników Banku w szkoleniach i spotkaniach edukacyjnych, sponsorowanych w części lub całości przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych;
  - b) uczestnictwo pracowników Banku w konkursach edukacyjnych lub wiedzy z zakresu instrumentów finansowych/usług inwestycyjnych, organizowanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych;
  - c) wynagrodzenie pobierane/otrzymywane przez Bank od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, z tytułu wykonywania czynności mających na celu poprawę jakości świadczonych usług przyjmowania i przekazywania zleceń oraz doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klientów lub potencjalnych Klientów.

### **Wysokość wynagrodzenia w formie zachęt otrzymywanych przez Bank**

Wynagrodzenie Banku ustalane jest w oparciu o zapisy umowy z konkretnym Funduszem. Wynagrodzenie otrzymywane przez Bank od każdego z Funduszy może być różne.

Bank otrzymuje wynagrodzenie:

- od Funduszy (należących zarówno do tej samej co Bank grupy kapitałowej, jak i spoza grupy)
- z tytułu zwrotu kosztów poniesionych na działania podnoszące **jakość usług świadczonych dla Klientów lub potencjalnych Klientów Funduszy.**

<b>Credit Agricole FIO (Santander TFI)</b>	Zwrot kosztów poniesionych na podniesienie jakości usług dla klientów/ potencjalnych klientów, ale nie więcej niż 50% pobranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie
<b>Amundi Parasolowy FIO oraz Amundi Stars SFIO (Amundi Polska TFI)</b>	Zwrot kosztów poniesionych na podniesienie jakości usług dla klientów/ potencjalnych klientów, ale nie więcej niż 60% pobranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie



Wysokość opłaty za zarządzanie wskazywana jest przez Fundusz w prospekcie informacyjnym, Tabeli opłat oraz Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Wysokość opłaty za zarządzanie różni się w przypadku subfunduszy o różnej polityce inwestycyjnej. Opłata za zarządzanie jest naliczana codziennie i pomniejsza wartość wyceny jednostki uczestnictwa.

Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia, Klient może otrzymać na prośbę skierowaną do Banku.

Bank wdrożył także odrębne zasady dotyczące korzyści majątkowych, które mogą być przyjmowane przez pracowników banku lub przekazywane Klientom. Zasady te opisane są w „Kodeksie Etyki Credit Agricole Bank Polska S.A.”, dostępnym na stronie internetowej Banku:

[https://static.credit-agricole.pl/asset/k/a/r/karta-i-kodeks-etyki\\_12553.pdf](https://static.credit-agricole.pl/asset/k/a/r/karta-i-kodeks-etyki_12553.pdf)

#### **4. Informowanie Klientów o kosztach**

Przed rozpoczęciem świadczenia usługi Bank przekazuje Klientom informacje o wszystkich kosztach i opłatach związanych z inwestycją, przekazując niniejszą Broszurę oraz odpowiednie Tabele opłat .

Przed każdym zleceniem nabycia, zamiany lub odkupienia Bank przekazuje Klientom informacje o wszystkich szacowanych kosztach i opłatach związanych ze zleceniem wskazując również ich potencjalny wpływ na wartość inwestycji.

Przynajmniej raz w roku Bank przekazuje Klientom podsumowanie rzeczywiście poniesionych przez Klientów kosztów (opłat, prowizji) oraz informację o wpływie tych kosztów na wartość inwestycji, a także informację o otrzymanych i przekazanych przez Bank świadczeniach pieniężnych i niepieniężnych.

### **XIV. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE**

#### **1. Informacje ogólne**

Bank podkreśla, że wszystkie transakcje na rynkach finansowych są nieodłącznie związane z ryzykiem. Obowiązuje zasada mówiąca o tym, że im wyższa jest oczekiwana stopa zwrotu (zysk), tym wyższe jest ryzyko związane z taką inwestycją. Dlatego też instrumenty finansowe o wysokiej stopie zwrotu, są obarczone wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Definiowanie ryzyka inwestycyjnego zazwyczaj jest związane z prawdopodobieństwem poniesienia straty lub niepewnością związaną z wynikiem niezgodnym z oczekiwaniami.

Ryzyko można sklasyfikować według następujących kategorii:

- **ryzyko rynkowe** – składają się na nie czynniki o charakterze ogólnym, niepodlegające decyzjom podjętym przez pojedynczego inwestora. W skład tych elementów wchodzi m.in.: ryzyko makroekonomiczne, polityczne, społeczne, takie jak np. cykl koniunkturalny (okres tzw. prosperity, hossa lub bessa na giełdzie), inflacja, otoczenie geopolityczne i społeczno-polityczne, czy chociażby wprowadzane nowych regulacji prawnych do obowiązującego porządku prawnego. Z uwagi na to, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych (krajowych oraz zagranicznych) – na które wpływ mają elementy wskazane przykładowo powyżej – instrumenty finansowe mogą nie przynosić zakładanych zysków

z inwestycji chociażby z uwagi na długofalowe trendy spadkowe indeksów giełdowych w gospodarce, które z kolei mają wpływ na cenę danego instrumentu.

- **ryzyko indywidualne (zwane specyficznym)** – składają się na nie czynniki bezpośrednio związane z charakterystyką danego instrumentu finansowego, czy poziomu i klasy aktywów. Można tu zaliczyć ryzyko: niewypłacalności emitenta, walutowe, płynności.

## **2. Ogólna charakterystyka funduszy inwestycyjnych oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (FIO) oraz Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (SFIO)**

- Fundusz inwestycyjny stanowi formę wspólnego inwestowania polegającą na zbiorowym lokowaniu środków pieniężnych wpłaconych przez Klientów będących uczestnikami funduszu.
- Uczestnikami mogą być zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne oraz podmioty nieposiadające osobowości prawnej.
- Inwestowanie w FIO i SFIO wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa.
- FIO i SFIO zbywa jednostki uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie uczestnika funduszu. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
- Jednostki uczestnictwa (JU) to część aktywów funduszu inwestycyjnego. Jednostki uczestnictwa w funduszu są wyceniane w każdy dzień, w którym odbywają się sesje giełdowe, dzięki czemu inwestujący Klient jest w stanie określić swój stan posiadania.
- SFIO może lokować od 70 % do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusze zagraniczne wydzielone w ramach funduszy zagranicznych
- Jednostki uczestnictwa FIO i SFIO są instrumentem finansowym podzielny, podlegającym dziedziczeniu.
- Aktywa funduszu, czyli środki pochodzące z wpłat uczestników, są zarządzane przez odrębny wyspecjalizowany podmiot, tj. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI).
- Zadaniem zarządzającego portfelem funduszu jest inwestowanie powierzonych mu pieniędzy w taki sposób, aby osiągnąć jak największy zysk dla uczestników funduszu.
- Fundusz inwestycyjny posiada osobowość prawną, co oznacza m.in. że w razie upadłości banku przechowującego jego aktywa (banku depozytariusza), TFI lub spółki zarządzającej, aktywa zgromadzone w funduszach nie wchodzi w skład masy upadłościowej banku depozytariusza, TFI ani spółki zarządzającej.
- Fundusze inwestycyjne dają Klientom szerokie możliwości budowania własnej strategii inwestycyjnej poprzez dostęp do rozwiązań o różnej polityce inwestycyjnej, dopasowanej do preferencji Klienta w zakresie horyzontu, ryzyka, czy oczekiwanej stopy zwrotu.

## **3. Rodzaje ryzyka**

Główne ryzyka, związane z inwestowaniem w FIO i SFIO/poszczególne subfundusze wchodzące w skład FIO/SFIO :

- **ryzyko rynkowe:** wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Wycena rynkowa aktywów, w które inwestuje fundusz,

podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Ryzyko to w znacznie wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

- **ryzyko stóp procentowych:** polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.
- **ryzyko kredytowe:** ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, z którymi fundusz zawarł umowy, polegające na niemożliwości wywiązania się przez te podmioty ze zobowiązań. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowego, stanowiącego składnik aktywów funduszu.
- **ryzyko utraty kapitału:** polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela danego subfunduszu.
- **ryzyko płynności:** ryzyko polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach funduszu. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa.
- **ryzyko walutowe:** ryzyko wynikające ze zmienności kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów funduszu, co z kolei przekłada się na zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszu.
- **ryzyko wyboru subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora:** uczestnicy subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej niechęci do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia jednostek uczestnictwa subfunduszu po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań uczestnika.
- **ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:** tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat SFIO, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w powyższych punktach z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat SFIO, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzeniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez SFIO. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzeniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat SFIO lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym

w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa SFIO, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa SFIO;

- **ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania** - oznacza, że Uczestnik SFIO jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, jako konsekwencję prowadzonej przez ten subfundusz zagraniczny polityki inwestycyjnej.

Inwestowanie w FIO/ SFIO może wiązać się także z wystąpieniem innych ryzyk, np.: ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko specyficzne emitenta, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, ryzyko nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu/subfunduszu, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami, ryzyko niewypłacalności gwaranta, ryzyko inflacji, ryzyko zmian prawnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, czy też ryzyko operacyjne.

Szczegółowe informacje o oferowanych przez Bank funduszach i wydzielonych w nich subfunduszach, a także szczegółowy opis ryzyk z nimi związanych zawierają Statuty i Prospekty Informacyjne danego funduszu.

Informacje o opłatach związanych z tego typu instrumentem finansowym zawiera właściwa Tabela opłat, która wraz z innymi dokumentami jest dostępna w placówkach Banku oraz na stronie internetowej [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

#### **4. Ogólna charakterystyka ryzyk związanych z usługą doradztwa inwestycyjnego**

Główne ryzyka związane z usługą doradztwa:

- **ryzyko dezaktualizacji rekomendacji** – rekomendacje aktualizowane są w cyklach kwartalnych lub częściej. Istnieje więc ryzyko, że rekomendacja nie będzie odpowiednia ze względu na upływający czas. Klient przed wykonaniem rekomendacji powinien sprawdzić czy posiada jej aktualną wersję; można to zrobić kontaktując się z Doradcą Klienta w placówce bankowej.
- **ryzyko nieodpowiednich rekomendacji** – rekomendacje przygotowywane są na podstawie informacji przekazanych przez Klienta w Ankiecie MIFID; istnieje ryzyko, iż przekazywane Klientowi rekomendacje nie będą uwzględniały jego indywidualnej sytuacji. Upływający czas może spowodować, że mogą zaistnieć zdarzenia zarówno w otoczeniu zewnętrznym, jak sytuacji Klienta, które mogą spowodować, że rekomendacja przestanie być odpowiednia. Aby zminimalizować ryzyko Klient powinien na bieżąco informować Bank o zdarzeniach mogących mieć wpływ na zmianę wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego, sytuacji finansowej lub celów inwestycyjnych Klienta
- **ryzyko nietrafionej oceny kierunku zmian ceny rekomendowanego instrumentu finansowego** (w tym założonego okresu inwestycyjnego, w którym zmiana ceny powinna się dokonać) – niewłaściwie oszacowana wartość, nietrafiona ocena dot. kierunku zmian cen lub przyjęcie niewłaściwego horyzontu czasowego inwestycji i związane z tym zalecone zachowanie inwestycyjne mogą powodować, iż wyniki z inwestycji będą gorsze od oczekiwanych; w szczególności istnieje możliwość poniesienia straty pierwotnie zainwestowanego kapitału.

- **ryzyko niezrealizowania się przyjętych założeń stosowanych do oceny rekomendowanych instrumentów finansowych** - przyjęte założenie stosowania metody taktycznej alokacji aktywów powoduje, że istnieje ryzyko niewłaściwej identyfikacji faz cyklu gospodarczego. Cykle gospodarcze różnią się pod względem czasu trwania i amplitudy wahań jak również niektóre fazy cyklu np. recesja lub ekspansja mogą nie wystąpić. Ryzyko to związane jest również z częściowym niedopasowaniem składu portfela subfunduszy w ofercie Banku z klasami aktywów, które powinny być preferowane w określonej fazie cyklu gospodarczego.

- \* **ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** - sytuacja bądź warunki: środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji

Zespół inwestycyjny wydający rekomendacje w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, w rekomendacji uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie wyboru produktu finansowego do rekomendowanego portfela inwestycyjnego. Zespół inwestycyjny podejmując decyzje inwestycyjne analizuje i ocenia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na podstawie: informacji publikowanych przez producentów instrumentów finansowych. Istotne zidentyfikowane ryzyka są uwzględniane w podejmowanych decyzjach dotyczących rekomendacji danego instrumentu finansowego. Wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego na zwrot z inwestycji jest nieznaczący. Fundusze inwestycyjne, z którymi współpracujemy w ramach realizowanych polityk inwestycyjnych posiadają w swoich portfelach dużą liczbę instrumentów finansowych, co istotnie ogranicza ryzyko nieuwzględnienia ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na poziomie jednostkowej inwestycji. Ponadto TFI z którymi współpracuje Bank w procesie decyzyjnym dotyczącym składu portfeli zarządzanych funduszy, które mogą być przedmiotem rekomendacji inwestycyjnych, uwzględniają już ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i stosują polityki zrównoważonego inwestowania.

## XV. PRZEPISY PRAWA

Bank przygotował Broszurę na podstawie obowiązujących aktów prawnych oraz projektów aktów prawnych:

1. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia wykonawcze do tej ustawy.
2. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.
3. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/1253 z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2017/565 w odniesieniu do uwzględniania czynników, ryzyk i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju w niektórych wymogach organizacyjnych i warunkach prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne, Dz.U. L 277 z 2.8.2021, str. 1—5 (Rozporządzenie delegowane 2121/1253).
4. Dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2021/1269 z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniająca dyrektywę delegowaną (UE) 2017/593 w odniesieniu do uwzględniania czynników

zrównoważonego rozwoju w zobowiązaniach w zakresie zarządzania produktami, Dz.U. L 277 z 2.8.2021, str. 137—140 (Dyrektywa delegowana 2021/1269).

5. 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, Dz.U. L 198 z 22.6.2020, str. 13—43, (Taksonomia);
6. 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, Dz.U. L 317 z 9.12.2019, str. 1—16, (SFDR).
7. Projekt Rozporządzenia Ministra Finansów (z dnia 4 lutego 2022) zmieniające rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.