ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Credit Agricole
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres

od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

Załącznikami do niniejszego rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

- Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,

- Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,

- Credit Agricole Dynamiczny Polski,

- Credit Agricole Akcyjny.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe **Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujące składniki lokat Funduszu w wysokości **530 941 tys. zł.**
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **526 977 tys. zł.**
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **90 793 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **143 065 tys. zł.**

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

……..
Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

……
Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu
Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 8 kwietnia 2024 roku

1. Wprowadzenie

I. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Credit Agricole FIO).

Typ i konstrukcja Funduszu

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1) Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
2) Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (poprzednio: Credit Agricole Lokacyjny)
3) Credit Agricole Bezpieczny,
4) Credit Agricole Dynamiczny Polski,
5) Credit Agricole Dynamiczny Europejski,
6) Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
7) Credit Agricole Akcyjny,

przy czym subfundusze wskazane w punktach: 3), 5) i 6) na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały utworzone.

Fundusz działa na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zwanej dalej „Ustawą".

Rejestracja Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych

Siedziba sądu:	Sąd Okręgowy w Warszawie
	VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych
Data:	28 kwietnia 2003 r.
Numer rejestru:	RFi 136

Data utworzenia Funduszu oraz okres, na jaki został utworzony

Fundusz (do dnia 22.09.2011 r. LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty) rozpoczął działalność w dniu 28 kwietnia 2003 roku. Fundusz do dnia 30 czerwca 2005 roku działał pod nazwą LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty (LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO). Zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd S.A. z dnia 28 czerwca 2005 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-2-3080/05 1 lipca 2005 roku nastąpiło przekształcenie w drodze zmiany statutu funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO w fundusz parasolowy LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Wejście w życie zmian Statutu funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO spowodowało wyodrębnienie się Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu (obecnie Credit Agricole Stabilnego Wzrostu). Ponadto:

1) aktywa i zobowiązania funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stały się aktywami i zobowiązaniami Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,

2) jednostki uczestnictwa funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stały się jednostkami uczestnictwa w Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,

3) rejestry Uczestników funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stały się subrejestrami Uczestników Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,

4) rejestr aktywów funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stał się subrejestrem aktywów Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu.

W dniu 20 października 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu zmiany nazwy funduszu LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty do rejestru funduszy inwestycyjnych. Fundusz przyjął nazwę Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz posiada osobowość prawną i został utworzony na czas nieokreślony.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Funduszu wchodziły cztery subfundusze:

1. Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
2. Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
3. Credit Agricole Dynamiczny Polski,
4. Credit Agricole Akcyjny.

(dalej: Subfundusze, lub każdy z osobna Subfundusz)

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieokreślony.

Data utworzenia Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku

Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	01 lipca 2005 roku
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	3 listopada 2006 roku
Credit Agricole Dynamiczny Polski	26 września 2005 roku
Credit Agricole Akcyjny	3 listopada 2006 roku

9 maja 2008 roku został utworzony piąty z Subfunduszy Funduszu, a mianowicie Credit Agricole Akcji Nowej Europy.

W dniu 8 października 2021 roku nastąpiło połączenie subfunduszu Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Subfundusz przejmowany) z Credit Agricole Akcyjny (Subfundusz przejmujący). Połączenie subfunduszy zostało wykonane na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021, poz. 605 t.j. z późniejszymi zmianami) oraz za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, udzieloną Towarzystwu decyzją z dnia 30 lipca 2021 roku (sygn. decyzji DFF.4022.1.165.2020.JG).

II. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszy

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji 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.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym 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.
4. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach subfunduszu brane są pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji, poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji 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.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym 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.

4. Przy ustalaniu udziałów poszczególnych kategorii dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu brane są pod uwagę w szczególności poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych. Dobór lokat ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przy umiarkowanej akceptacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
5. 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.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Credit Agricole Dynamiczny Polski

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników aktywów Subfunduszu powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym 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.
4. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu brane są pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji 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.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym 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.
4. Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

1. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje i instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
3. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy spełnieniu kryteriów wskazane w art. 63 Statutu.
4. 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 z dnia 29 września 1994 r., 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.
5. 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. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. 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.
7. Subfundusz może zawierać:
   (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20;
   (3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
8. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 14 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy

1. 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.
2. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.
3. 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 z dnia 29 września 1994 r., 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.

4. 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. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. 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.
6. 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 umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
8. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 15 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Dynamiczny Polski

1. Nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
2. Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) i kontrakty terminowe na indeks WIG20.
3. Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
4. 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 z dnia 29 września 1994 r., 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.
5. 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. 4, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. 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.
7. 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 umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

8. Subfundusz może zawierać:
   (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20;
   (3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
9. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 17 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Akcyjny

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
2. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy spełnieniu kryteriów wskazane w art. 140 Statutu.
3. 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 z dnia 29 września 1994 r., 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.
4. 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. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. 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.
6. 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 umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Subfundusz może zawierać:
   (1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
8. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 20 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

III. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa Towarzystwa

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres Towarzystwa

61-569 Poznań, ul. Wierzbięcice 1a, Nowy Rynek Budynek E

Dane rejestrowe Towarzystwa

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000001132.

IV. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane roczne połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

W roku obrotowym, Zarząd Towarzystwa dokonał zmiany prezentacji przychodów odsetkowych od obligacji skarbowej IZ0823 (PL0000105359) polegającej na przeniesieniu wpływu regularnej indeksacji nominału z pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" do pozycji "Przychody odsetkowe". Konsekwentnie taką samą zmianę prezentacji dokonano w odniesieniu do obligacji zbytych w okresie w przypadku których przeniesiono wpływ regularnej indeksacji nominału z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat" do pozycji "Przychody odsetkowe". Dane porównawcze zostały przekształcone, a wpływ tej zmiany przedstawiono w poniższych tabelach. Wskazana wyżej zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów netto, wynik z operacji oraz sumę bilansową, przez co nie wpływa na kwotę aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa.

POŁĄCZONY BILANS	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE na dzień 31-12-2022	ZMIANA	PO ZMIANIE na dzień 31-12-2022
V. Dochody zatrzymane	**362 335**	**9 514**	**371 849**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	92 847	10 886	103 733
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	269 488	-1 372	268 116
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**2 164**	**-9 514**	**-7 350**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022	ZMIANA	PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	**13 385**	**7 255**	**20 640**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 267	-	5 267
Przychody odsetkowe	7 845	7 255	15 100
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	270	-	270
Pozostałe	3	-	3
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**9 282**	**-**	**9 282**
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**429**	**-**	**429**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**8 853**	**-**	**8 853**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**4 532**	**7 255**	**11 787**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-42 255**	**-7 255**	**-49 510**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27 159	-1 372	-28 531
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-15 096	-5 883	-20 979
- z tytułu różnic kursowych	-1 065	-	-1 065
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-37 723**	**-**	**-37 723**

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022	ZMIANA	PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	454 780	-	454 780
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-37 723	-	-37 723
a) przychody z lokat netto	4 532	7 255	11 787
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27 159	-1 372	-28 531
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 096	-5 883	-20 979
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-37 723	-	-37 723

V. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz jego Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres min. 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 31 grudnia 2023 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania rocznego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu podpisania sprawozdań, tj. 8 kwietnia 2024 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

VI. Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Nazwa firmy audytorskiej

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

Siedziba i adres firmy audytorskiej

00-633 Warszawa, ul. Polna 11

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

VII. Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i D.

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

Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz na subrejestry otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego do Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie www.credit-agricole.pl.

Szczegółowe informacje na temat wysokości opłat za zarządzanie oraz wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne zostały zaprezentowane w Nocie 11 Sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy.

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

2. Połączone zestawienie lokat

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	133 032	184 923	34,38%	128 997	141 983	36,66%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	4 539	4 578	0,85%	4 594	4 677	1,21%
Dłużne papiery wartościowe	329 281	331 956	61,71%	244 909	235 822	60,88%
Instrumenty pochodne	-	7 037	1,31%	-	696	0,18%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 448	2 447	0,45%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**469 300**	**530 941**	**98,70%**	**378 500**	**383 178**	**98,93%**

W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

3. Połączony bilans

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2023-12-31	2022-12-31 (przekształcone (*))
I. Aktywa	**537 953**	**387 340**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 088	1 590
2. Należności	929	330
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	1 600	2 148
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	487 799	329 395
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43 537	53 877
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**10 976**	**3 428**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	10 976	3 428
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**526 977**	**383 912**
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	**71 685**	**19 413**
1. Kapitał wpłacony	7 595 722	7 465 970
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 524 037	-7 446 557
V. Dochody zatrzymane	**397 983**	**371 849**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	110 437	103 733
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	287 546	268 116
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**57 309**	**-7 350**
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**526 977**	**383 912**

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

(*) Opis korekt w okresie porównawczym został zaprezentowany w pkt. IV Wprowadzenia do Połączonego Sprawozdania Finansowego.

4. Połączony rachunek wyniku z operacji

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022 (przekształcone (*))
I. Przychody z lokat	**19 631**	**20 640**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 050	5 267
Przychody odsetkowe	14 578	15 100
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	270
Pozostałe	3	3
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**13 765**	**9 282**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9 938	8 043
- stała część wynagrodzenia	8 108	7 167
- zmienna część wynagrodzenia	1 830	876
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	388	242
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	204	119
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	6
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	862	128
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	905	26
Pozostałe	1 467	718
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**838**	**429**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**12 927**	**8 853**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**6 704**	**11 787**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**84 089**	**-49 510**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 430	-28 531
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	64 659	-20 979
- z tytułu różnic kursowych	-6 012	-1 065
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**90 793**	**-37 723**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

(*) Opis korekt w okresie porównawczym został zaprezentowany w pkt. IV Wprowadzenia do Połączonego Sprawozdania Finansowego.

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022 (przekształcone (*))
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	383 912	454 780
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	90 793	-37 723
a) przychody z lokat netto	6 704	11 787
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 430	-28 531
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	64 659	-20 979
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	90 793	-37 723
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	52 272	-33 145
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	129 752	74 212
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-77 480	-107 357
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	143 065	-70 868
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	526 977	383 912
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	458 542	390 864

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

(*) Opis korekt w okresie porównawczym został zaprezentowany w pkt. IV Wprowadzenia do Połączonego Sprawozdania Finansowego.