Sprawozdanie z działalności funduszu
Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
(dalej: „Fundusz")

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

1. Informacje określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z uwzględnieniem art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

Zgodnie z naszymi przewidywaniami miniony rok upływał przede wszystkim pod znakiem spadku inflacji. Kontynuowana była poprawa w łańcuchach dostaw, a ceny surowców energetycznych oraz żywności spadały. W rezultacie wskaźniki inflacji systematycznie się obniżały. To spowodowało, że główne banki centralne mogły zakończyć cykl podwyżek stóp, który wcześniej negatywnie wpływał na rynki finansowe. Koniec podwyżek oraz oczekiwania na ich przyszłe obniżki wpłynęły na umocnienie się rynków obligacji, zwłaszcza pod koniec roku.

Sytuacja na rynkach akcyjnych okazała się lepsza od naszych oczekiwań. Gospodarka amerykańska była zaskakująco odporna na podwyżki stóp procentowych. Bezrobocie nie wzrosło, a wydatki konsumpcyjne utrzymały się na wysokim poziomie. To, w połączeniu ze spadającą inflacją, spowodowało, że inwestorzy uwierzyli w scenariusz miękkiego lądowania. Z kolei mniejsze obawy związane z wojną w Ukrainie, niskie poziomy wycen oraz zmiana nastawienia inwestorów do polskiego rynku akcji po wyborach doprowadziły do tego, że indeks WIG zakończył rok w czołówce najlepszych światowych indeksów.

Rok 2023 był przełomowym dla rynków obligacji. Inwestorzy nabrali w nim ostatecznego przekonania o zakończeniu cyklu podwyżek stóp. Ostatecznie Fed (Bank Centralny Stanów Zjednoczonych) w ciągu roku podniósł stopy o 1 pkt procentowy. Z kolei EBC (Europejski Bank Centralny), który nieco później rozpoczął cykl podwyżek, w trakcie 2023 roku przesunął poziom stóp procentowych o 2 pkt procentowe w górę. Równocześnie, kiedy w IV kwartale dane inflacyjne zaskakiwały w dół, stało się jasne, że kolejnymi ruchami obu tych banków centralnych będą obniżki stóp.

W Polsce Rada Polityki Pieniężnej nie tylko nie podnosiła stóp procentowych w 2023 roku, ale nawet je obniżyła – w sumie o 1 pkt procentowy, do poziomu 5,75%. Gołębie nastawienie członków Rady przez większą część roku wspierało wyceny polskich obligacji skarbowych. W rezultacie roczna stopa zwrotu z indeksu polskich obligacji skarbowych była najwyższa od 11 lat i wyniosła aż 13,5%.

W okresie dość stabilnego otoczenia makroekonomicznego, wysokie stopy zwrotu osiągnęły także europejskie obligacje korporacyjne. Pozytywnie na ich wyceny wpłynął spadek stopy wolnej od ryzyka, a także wzrost apetytu na ryzyko w końcówce roku, kiedy spadły także ich marże kredytowe. Tym razem opłacało się postawić na bardziej ryzykowny segment obligacji (high-yield), który charakteryzuje się wyższą rentownością.

Również na rynku akcji 2023 rok upłynął pod znakiem byka. Obraz makro okazał się lepszy od oczekiwań, zwłaszcza biorąc pod uwagę obawy o nadchodzącą recesję, z jakimi w miniony rok wchodzili inwestorzy. Na plus zaskakiwała gospodarka amerykańska i to jej rynek akcji okazał się być jednym z najlepszych w minionym roku. Indeks S&P 500 wzrósł o 24,2%. W szczególności bardzo dobrze zachował się segment spółek technologicznych, rozgrzewający wyobraźnię inwestorów tematem sztucznej inteligencji. Sytuacja gospodarcza w Europie nie była tak dobra, choć również zaskoczyła pozytywnie. Tutaj szczególnie ciążył sektor przemysłowy. Ostatecznie, indeks Stoxx600 miał dobrą końcówkę roku i zakończył go wzrostem o 12,7%.

Jednym z najsilniejszych rynków na świecie był rynek polski. W dużej mierze odpowiada za to IV kwartał, kiedy to indeks WIG wzrósł aż o 20% i był w tym czasie wyraźnie lepszy od innych światowych indeksów. Inwestorzy z entuzjazmem przyjęli wynik wyborów parlamentarnych i przejęcie władzy przez dotychczasową opozycję.

Od czwartego kwartału minionego roku na rynkach finansowych utrzymywał się optymizm, który był widoczny także na początku 2024 roku. Zarówno akcje jak i obligacje zachowywały się pozytywnie co spowodowało również poprawę wyników inwestycyjnych subfunduszy.

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 8 436 263 tys. zł i wykazała 75,66% wzrost w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2023 roku zaprezentowana została w tabeli poniżej:

Subfundusz funduszu Prestiż SFIO	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 31-12-2023	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 31-12-2022	Zmiana procentowa
Santander Prestiż Akcji Amerykańskich	812,44	583,34	39,27%
Santander Prestiż Akcji Europejskich	1544,41	1 349,20	14,47%
Santander Prestiż Akcji Polskich	2087,56	1 520,34	37,31%
Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących	894,62	808,54	10,65%
Santander Prestiż Alfa	1319,21	1 160,96	13,63%
Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy	1225,92	1 109,55	10,49%
Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny	1175,72	958,46	22,67%
Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych	1520,12	1 335,41	13,83%
Santander Prestiż Dłużny Globalny	1017,78	954,92	6,58%
Santander Prestiż Obligacji Skarbowych	1553,23	1 351,27	14,95%
Santander Prestiż Technologii i Innowacji	1918,42	1 300,85	47,47%
Santander Prestiż Future Wealth	841,02	761,06	10,51%
Santander Prestiż Dłużny Aktywny	1064,39	959,5	10,93%
Santander Strategia Stabilna	1165,77	929,64	25,40%

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu

Omówienie perspektyw rozwoju działalności subfunduszy Funduszu przynajmniej w najbliższym roku obrotowym:

Subfundusze będą kontynuowały swoją dotychczasową politykę inwestycyjną z zastrzeżeniem zmian opisanych szczegółowo poniżej. Możliwe są również zmiany w portfelach inwestycyjnych, które mogą wynikać ze zmiany oceny sytuacji emitentów bądź też pojawienia się nowych, atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych.

Subfundusze akcyjne zamierzają kontynuować inwestycje w akcje spółek na rynkach, na których dotychczas inwestowały. Subfundusze będą starały się wykorzystać obecną sytuację na rynku akcji do inwestowania w akcje spółek, które są istotnie niedowartościowane. Długoterminowe wyniki subfunduszu będą w dużej mierze zależały od możliwości i umiejętności rozpoznania takich spółek.

Subfundusze dłużne będą nadal dokonywać wyboru dłużnych papierów wartościowych i instrumentów pieniężnych mając na celu uzyskanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy założonej ocenie perspektyw zmian rynkowych stóp procentowych a także, zwłaszcza w przypadku subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka kredytowego emitentów obligacji.

Subfundusz Santander Prestiż Alfa będzie w dalszym ciągu kontynuował politykę inwestycyjną, stosując strategię „market neutral" tj. inwestowania aktywów głównie w akcje przy jednoczesnym zabezpieczeniu pozycji za pomocą kontraktów terminowych na wybrany indeks giełdowy. Część portfela będzie nadal inwestowana w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje korporacyjne.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny będzie kontynuował politykę inwestycyjną charakterystyczną dla dłużnego subfunduszu absolutnej stopy zwrotu. Subfundusz będzie zorientowany na inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz inne instrumenty finansowe dające podobną ekspozycję. Strategia inwestycyjna zakłada aktywne zarządzanie ryzykiem stopy procentowej tj . m.in. dopasowanie wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych (duration) do oczekiwanych tendencji rynkowych, czego efektem może być również ujemna wartość duration.

Subfundusze działające w formule „master-feeder" będą w dalszym ciągu kontynuowały politykę inwestycyjną polegającą na lokowaniu większości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa odpowiednich funduszy źródłowych.

Santander Prestiż Prosperity (do dnia 01.11.2023r. Santander Strategia Stabilna)

Subfundusz w listopadzie 2023 zmienił politykę inwestycyjną i formułę działania na „master-feeder". Nowa polityka polega na inwestowaniu do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz spełnia warunki art. 9 według Rozporządzenia SFDR. Subfundusz bazowy inwestuje w firmy, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych poprzez swoje produkty lub usługi i które mogą zaoferować wysokie perspektywy wzrostu, a jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny. Subfundusz będzie kontynuował opisaną powyżej politykę inwestycyjną.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa subfunduszy inwestujących na rynkach akcji (w tym także w jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych) będzie uzależniona w głównej mierze od cen akcji spółek, w które subfundusz bezpośrednio lub pośrednio inwestuje.

W przypadku subfunduszy dłużnych sytuacja finansowa będzie uzależniona w największym stopniu od kształtowania się cen i rentowności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, lub jednostek i tytułów uczestnictwa innych funduszy dłużnych będących przedmiotem inwestycji subfunduszy.

1.5. Udziały własne

Nie dotyczy.

1.6. Posiadane przez Fundusz oddziały

Nie dotyczy.

1.7. Instrumenty finansowe (opis ryzyka – zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest narażony Fundusz – opis przyjętych przez Fundusz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń).

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich

W związku z inwestowaniem aktywów w akcje spółek publicznych subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko rynku akcji. Z uwagi na fakt, że subfundusz inwestował głównie na rynku polskim, nie był wystawiony na istotne ryzyko kursowe, w związku z czym nie stosował transakcji zabezpieczających. Subfundusz stosował instrumenty pochodne typu futures. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

W związku z inwestowaniem w obligacje Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. W tym celu subfundusz stosował instrumenty pochodne typu forward oraz swap stopy procentowej. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

W związku z inwestowaniem w obligacje skarbowe Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko stopy procentowej. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. W

tym celu subfundusz stosował instrumenty pochodne typu forward oraz swap stopy procentowej. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

W związku z inwestowaniem w obligacje Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności . Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe. W tym celu subfundusz stosował instrumenty pochodne typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich

Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko rynku akcji, w związku z tym, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity, inwestującego na rynku akcji strefy euro. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko rynku akcji, w związku z tym, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG, inwestującego globalnie w akcje, stosując podejście ESG, tzn. odpowiedzialnego inwestowania. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Alfa

W związku z realizowaną przez Subfundusz strategią „market neutral" polegającą na inwestowaniu w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w relacji do szerokiego rynku przy jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na wybrany indeks giełdowy przy użyciu kontraktów terminowych, Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko specyficzne związane z inwestycjami w akcje określonych spółek, przy jednoczesnym zabezpieczeniu systematycznego ryzyka rynku akcji kontraktami terminowymi typu futures na akcje. Inwestując również na rynku obligacji skarbowych i korporacyjnych Subfundusz narażony był także na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward oraz okresowo transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej – swap stopy procentowej. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Subfundusz był narażony głównie na ryzyko rynku akcji, koncentrując się, za pośrednictwem funduszy zagranicznych, na rynku akcji z rynków wschodzących. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

Subfundusz był narażony głównie na ryzyko rynku akcji, w związku z tym, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity, inwestującego aktywnie w akcje spółek z regionu Ameryki Północnej. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny

Subfundusz był narażony głównie na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności, w związku z tym, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, inwestującego aktywnie w szerokie spektrum instrumentów dłużnych, głównie na rynkach rozwiniętych, wykorzystując przy tym w szerokim zakresie instrumenty pochodne i mechanizm dźwigni finansowej. Subfundusz stosował transakcje

zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji

Subfundusz był narażony głównie na ryzyko rynku akcji, inwestując bezpośrednio i za pośrednictwem funduszy zagranicznych na rynku akcji z sektorów tzw. nowoczesnych technologii. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny

W związku z inwestowaniem przede wszystkim w obligacje skarbowe Subfundusz był narażony przede wszystkim na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. W tym celu subfundusz stosował instrumenty pochodne typu forward oraz swap stopy procentowej. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Subfundusz Prestiż Prosperity (do dnia 1.11.2023 Santander Strategia Stabilna)

Do dnia 1.11.2023r. – opis dla Subfunduszu Santander Strategia Stabilna:

Subfundusz był narażony na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności, lokując swoje aktywa w fundusze inwestujące w dłużne papiery wartościowe oraz na ryzyko rynku akcji, lokując swoje aktywa w fundusze inwestujące w akcje. Subfundusz nie stosował transakcji zabezpieczających. Subfundusz nie zawierał też transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Od dnia 2.11.2023 r. - opis dla Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

Subfundusz był narażony głównie na ryzyko rynku akcji, w związku z tym, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity, inwestującego w w firmy, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych poprzez swoje produkty lub usługi i które mogą zaoferować doskonałe perspektywy wzrostu, a jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

Santander Prestiż Future Wealth

Subfundusz był narażony głównie na ryzyko rynku akcji, w związku z tym, że głównym przedmiotem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth, inwestującego w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego tym subfunduszem za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych, takich jak, między innymi, demografia, styl życia, technologia czy środowisko naturalne. Subfundusz stosował transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe - kontrakty terminowe na walutę typu forward. Subfundusz nie zawierał transakcji na instrumentach pochodnych o spekulacyjnym charakterze oraz transakcji krótkiej sprzedaży.

a) Wskazanie czynników ryzyka inwestycyjnego i zagrożeń związanych z inwestycjami poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu w dany rodzaj instrumentów finansowych

- <u>ryzyka związane z inwestowaniem w akcje i instrumenty o podobnym charakterze</u>
  - ryzyko makroekonomiczne

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

wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

- ryzyko branżowe

  Akcje spółek, w które inwestują poszczególne subfundusze Funduszu, są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Fundusz ogranicza ryzyko branżowe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

- ryzyko specyficzne spółki

  Akcje spółek, w które inwestują poszczególne subfundusze Funduszu, są poddane ryzyku specyficznemu danej spółki. W szczególności dotyczy to ryzyk: związanych z jakością i pracą zarządu, zmian strategii i/lub modelu biznesowego spółki, zmian jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzeń losowych dotyczących konkretnej spółki, konfliktów w akcjonariacie, kosztów agencji.

- <u>ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne</u>

  - ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

    - wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
    - wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
    - sytuacja w branży, w której działa emitent,
    - sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
    - sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągane przez niego przychody, marże i zyski.

    Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

  - ryzyko stopy procentowej – 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. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

    - wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
    - wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
    - spadek stopy oszczędności w gospodarce,
    - negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
    - wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

- ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania oprócz ryzyk, właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku inwestowania przez poszczególne subfundusze w tytuły uczestnictwa *Exchange Traded Funds* Fundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególne instrumenty finansowe wchodzące w skład zakładanego portfela takich funduszy.
- ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszy lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. 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. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.
- ryzyko wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałyby jej subfundusze, gdyby lokowały w te instrumenty bezpośrednio.
- ryzyko wyceny rynkowej – w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym, ryzyko wyceny rynkowej polega na nieodzwierciedlaniu przez notowania wartości aktywów netto funduszu zagranicznego/instytucji wspólnego inwestowania przypadającej na jeden tytuł uczestnictwa. Zazwyczaj tytuły uczestnictwa notowane są z dyskontem w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa.
- ryzyko transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszy transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa – istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników subfunduszy od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.

- specyficzne kategorie ryzyk związane z instrumentami pochodnymi

  - ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

    Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

  - ryzyko wyceny

    Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

  - ryzyko niedopasowania

    Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu:

    - instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

  - ryzyko bazy

    Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

  - ryzyko braku płynności

    Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

- ryzyko inwestycji zagranicznych

W przypadku inwestycji subfunduszy na rynkach zagranicznych istotny wpływ na wartość ich aktywów będą miały wahania innych walut w stosunku do złotego. Istotnym czynnikiem będzie też sytuacja makroekonomiczna. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Ponadto do spadku wartości aktywów pochodzących z określonego kraju może przyczynić się także niestabilna sytuacja polityczna, która często powoduje wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu. b) Wskazanie pozostałych czynników ryzyka inwestycyjnego i zagrożeń związanych z przyjętą polityką inwestycyjną subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu.

Czynniki ryzyka i zagrożenia wspólne dla subfunduszy:

- ryzyko rynkowe

  Polega ono na tym, że wycena rynkowa lokat, w które inwestują subfundusze, podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

  Aktywa subfunduszy, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej: „Ustawa o Funduszach") oraz

w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: Rozporządzenie 231/2013), dalej: „Aktywa Utrzymywane", przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez depozytariusza lub podmioty trzecie, którym depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych subfunduszy. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych subfunduszy, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych subfunduszy przez podmiot, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych subfunduszy rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty aktywa danego subfunduszu, depozytariusz niezwłocznie zwraca subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez depozytariusza przechowywanych przez niego aktywów subfunduszy, depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego aktywa subfunduszy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Aktywa subfunduszy, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane subfunduszy przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa danego subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych subfunduszy, odrębnie od aktywów depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich.

- ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszy lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. 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. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla Uczestników Funduszu, który – jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

- ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może powodować poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi.

- ryzyko kontrahenta

Część transakcji zawieranych przez Fundusz w związku z portfelem inwestycyjnym danego subfunduszu (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta Fundusz może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

- ryzyko walutowe

Ryzyko to wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty danego subfunduszu, względem waluty, w której dokonywana jest wycena jego aktywów. W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty subfunduszy, w stosunku do waluty polskiej.

- ryzyko podatkowe

Pomimo że Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych, może podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty subfunduszy mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje dany subfundusz. Subfundusze dołożą starań, by przed rozpoczęciem lokowania w dany instrument finansowy dysponować informacjami co do opodatkowania takiej inwestycji. Istnieje jednak ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

- ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

  Ryzyko to oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Czynniki ryzyka i zagrożenia dla poszczególnych subfunduszy:

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz lokuje co najmniej 66% aktywów w akcje i jednocześnie co najmniej 66% aktywów w aktywa krajowe. W związku z tym sytuacja na polskim rynku akcji będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość i płynności jego aktywów.

Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz jest subfunduszem dłużnym skarbowym. Głównymi kategoriami lokat są dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Co najmniej 80% aktywów subfunduszu lokowane jest w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Sytuacja na krajowym rynku obligacji skarbowych będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych, przy czym lokaty inne niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie oraz listy zastawne nie będą stanowiły więcej niż 50% aktywów subfunduszu. W związku z tym Sytuacja na rynku dłużnych papierów wartościowych będzie w sposób szczególny wpływała na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz jest subfunduszem dłużnym i inwestuje w obligacji korporacyjne, listy zastawne, a także w obligacji skarbowe lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bony skarbowe, obligacje komunalne, instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej lub walucie obcej przy zabezpieczeniu ryzyka walutowego. Sytuacja na rynku dłużnych papierów wartościowych będzie w sposób szczególny wpływała na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz będzie inwestował do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity, wydzielonego w ramach Santander SICAV, będącego funduszem zagranicznym w rozumieniu Ustawy o Funduszach, który inwestuje większość swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki z krajów należących do strefy euro. Oznacza to, że subfundusz dokonuje pośrednich inwestycji na zagranicznych rynkach akcji poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity. Sytuacja na rynkach akcji strefy euro, będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość aktywów subfunduszu.
Inwestowanie przez subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity powoduje, że wahania wyceny tych tytułów uczestnictwa determinują wahania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich.

- ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

  - Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto subfundusz nie ma wpływu na zmiany zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub taką instytucją.
  - Ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
  - Ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. . W szczególnym przypadku może wystąpić zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity.
  - Ryzyko wyceny oraz ryzyko błędnej wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż fundusze lub instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałby jej subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio lub iż wycena ta zostanie dokonana w sposób błędny.
  - Ryzyko transakcji – Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się przede wszystkim ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG, wydzielonego w ramach Santander SICAV, który inwestuje globalnie w akcje stosując podejście ESG tzn. odpowiedzialnego inwestowania. Oznacza to, że Subfundusz dokonuje pośrednich inwestycji na zagranicznych rynkach akcji poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG. Sytuacja na globalnych rynkach akcji, będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość aktywów subfunduszu.
Inwestowanie przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG powoduje, że wahania wyceny tych tytułów uczestnictwa determinują wahania wartości aktywów

netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

- ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV
  - Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto subfundusz nie ma wpływu na zmiany zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub taką instytucją.
  - Ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
  - Ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. W szczególnym przypadku może wystąpić zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG.
  - Ryzyko wyceny oraz ryzyko błędnej wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż fundusze lub instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałby jej subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio lub iż wycena ta zostanie dokonana w sposób błędny.
  - Ryzyko transakcji – Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Subfundusz Santander Prestiż Alfa

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz realizuje strategię „market neutral", polegającą na inwestowaniu w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w relacji do szerokiego rynku, przy jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na wybrany indeks giełdowy przy użyciu kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka rynkowego związanego z rynkiem akcji. Wartość dodana powinna zostać wykreowana w sytuacji, gdy stopa zwrotu z portfela akcji będzie wyższa od stopy zwrotu z indeksu giełdowego.

Subfundusz lokuje pomiędzy 40% a 70% swoich aktywów w akcje, a inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności: w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne mogą stanowić nie więcej niż 60% jego aktywów. Co najmniej 50% aktywów subfunduszu stanowią aktywa krajowe.

Sytuacja na rynku akcji, w szczególności akcji wyselekcjonowanych spółek oraz na rynku dłużnych papierów wartościowych w sposób szczególny będzie wpływała na wartość i płynności aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania (w tym, głównie funduszy zagranicznych), które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% swoich aktywów lokują w akcje spółek z tzw. rynków wschodzących, obejmujących kraje ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets. Sytuacja na rynku akcji rynków wschodzących będzie w sposób szczególny oddziaływać na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się przede wszystkim ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity, wydzielonego w ramach Santander SICAV, który inwestuje aktywnie w akcje spółek z regionu Ameryki Północnej. Oznacza to, że Subfundusz dokonuje pośrednich inwestycji na zagranicznych rynkach akcji poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity. Sytuacja na amerykańskim rynku akcji, będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość aktywów subfunduszu.
  Inwestowanie przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity powoduje, że wahania wyceny tych tytułów uczestnictwa determinują wahania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

- ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity, wydzielonego w ramach Santander SICAV

  - Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto subfundusz nie ma wpływu na zmiany zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub taką instytucją.
  - Ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
  - Ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. W szczególnym przypadku może wystąpić zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity.
  - Ryzyko wyceny oraz ryzyko błędnej wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż fundusze lub instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałby jej subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio lub iż wycena ta zostanie dokonana w sposób błędny.
  - Ryzyko transakcji – Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się przede wszystkim ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, wydzielonego w ramach Santander SICAV, który inwestuje aktywnie w szerokie spektrum instrumentów dłużnych, głównie na rynkach rozwiniętych, wykorzystując przy tym w szerokim zakresie instrumenty pochodne i mechanizm dźwigni finansowej. Oznacza to, że Subfundusz dokonuje pośrednich inwestycji na zagranicznych rynkach instrumentów dłużnych, poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond. Sytuacja na globalnych rynkach instrumentów dłużnych, w tym głównie na rynkach rozwiniętych, będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość aktywów subfunduszu.
Inwestowanie przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond powoduje, że wahania wyceny tych tytułów uczestnictwa determinują wahania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny.

- ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, wydzielonego w ramach Santander SICAV

  - Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto subfundusz nie ma wpływu na zmiany zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub taką instytucją.
  - Ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
  - Ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. W szczególnym przypadku może wystąpić zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond.
  - Ryzyko wyceny oraz ryzyko błędnej wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż fundusze lub instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałby jej subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio lub iż wycena ta zostanie dokonana w sposób błędny.
  - Ryzyko transakcji – Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz lokuje co najmniej 60% aktywów w akcje wyemitowane przez spółki z sektorów tzw. nowoczesnych technologii tj. w szczególności z sektora informatycznego, internetowego, telekomunikacyjnego, medialnego i w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego Inwestowania (w tym, głównie funduszy zagranicznych), które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% aktywów lokują w akcje spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii. Sytuacja na globalnym rynku akcji spółek sektora nowoczesnych technologii będzie w sposób szczególny oddziaływać na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz jest subfunduszem dłużnym i inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumentów rynku pieniężnego, w tym w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne denominowane w walucie polskiej lub walucie obcej przy zabezpieczeniu ryzyka walutowego. Co najmniej 80% aktywów subfunduszu jest lokowane we wskazane powyżej instrumenty denominowane w walucie polskiej. Sytuacja na rynku dłużnych papierów wartościowych będzie w sposób szczególny wpływała na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Subfundusz Santander Prestiż Prosperity (do dnia 1.11.2023r. Santander Strategia Stabilna)

Do dnia 1.11.2023r. – opis dla Subfundusz Santander Strategia Stabilna

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje od 70% do 100% Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO wskazane w Statucie, przy czym od 50% do 80% aktywów subfunduszu stanowią dłużne instrumenty finansowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania (w tym funduszy zagranicznych), które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe, a jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania (w tym funduszy zagranicznych), które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w akcje stanowią od 20% do 40% aktywów subfunduszu. Udział w aktywach subfunduszu bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 30%. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu.

  W związku z realizowaną strategią inwestycyjną sytuacja na polskim rynku instrumentów finansowych – w tym dłużnych papierów wartościowych i akcji - będzie w sposób szczególny oddziaływać na wartość i płynność aktywów subfunduszu.

Opis dla Subfundusz Santander Prestiż Prosperity

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

  Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się przede wszystkim ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity, wydzielonego w ramach Santander SICAV, który inwestuje w p w firmy, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych poprzez swoje produkty lub usługi i które mogą zaoferować doskonałe perspektywy wzrostu, a jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny. Oznacza to, że Subfundusz dokonuje pośrednich inwestycji na zagranicznych rynkach akcji poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Santander Prosperity. Sytuacja na globalnych rynkach akcji, będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość aktywów subfunduszu.
  Inwestowanie przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity powoduje, że wahania wyceny tych tytułów uczestnictwa determinują wahania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Prosperity.

- ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity, wydzielonego w ramach Santander SICAV

  - Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto subfundusz nie ma wpływu na zmiany zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub taką

instytucją.

- Ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
- Ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. W szczególnym przypadku może wystąpić zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity.
- Ryzyko wyceny oraz ryzyko błędnej wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż fundusze lub instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałby jej subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio lub iż wycena ta zostanie dokonana w sposób błędny.
- Ryzyko transakcji – Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth

- <u>ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków</u>

  Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się przede wszystkim ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth, wydzielonego w ramach Santander SICAV, który inwestuje w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego tym subfunduszem za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych, takich jak, między innymi, demografia, styl życia, technologia czy środowisko naturalne. Oznacza to, że Subfundusz dokonuje pośrednich inwestycji na zagranicznych rynkach akcji poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Santander Future Wealth. Sytuacja na globalnych rynkach akcji, będzie w sposób szczególny oddziaływała na wartość aktywów subfunduszu.
  Inwestowanie przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth powoduje, że wahania wyceny tych tytułów uczestnictwa determinują wahania wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth.

- <u>ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth, wydzielonego w ramach Santander SICAV</u>

  - Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto subfundusz nie ma wpływu na zmiany zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub taką instytucją.
  - Ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do

bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

- Ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. W szczególnym przypadku może wystąpić zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth.
- Ryzyko wyceny oraz ryzyko błędnej wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż fundusze lub instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałby jej subfundusz, gdyby lokował w te instrumenty bezpośrednio lub iż wycena ta zostanie dokonana w sposób błędny.
- Ryzyko transakcji – Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

1.8. Opis innych ryzyk związanych z uczestnictwem w subfunduszach Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy

  Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszy i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto subfunduszy na jednostkę uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy jest zależna zarówno od ceny jednostki uczestnictwa w dniu nabycia jednostek uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie jednostek uczestnictwa, a także od ceny jednostki uczestnictwa z dnia odkupienia jednostek uczestnictwa subfunduszy i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez subfundusze jednostek uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu.

- ryzyko wyboru subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

  Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem niedoszacowania własnej awersji do ryzyka, co może skutkować żądaniem odkupienia jednostek uczestnictwa subfunduszy po cenie nieodzwierciedlającej wcześniejszych oczekiwań Uczestnika. Powyższe oznacza, że w przypadku niekorzystnej zmiany ceny jednostek uczestnictwa subfunduszy Uczestnik zażąda odkupienia jednostek uczestnictwa przez subfundusze, kierując się nie perspektywami długoterminowymi swojej lokaty w subfundusze, lecz dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji.

- ryzyko związane z zawarciem określonych umów

  Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

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

- otwarcie likwidacji Funduszu lub subfunduszy

  W przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek następuje rozwiązanie Funduszu:

  a) inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa

nie przejęło zarządzania Funduszem,

b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,

c) upływu okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,

d) wartość aktywów netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 zł (dwóch milionów złotych),

e) Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o likwidacji ostatniego istniejącego subfunduszu,

f) upływu sześciomiesięcznego okresu, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa, złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w lit. d), Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: „Komisja") udzieli zezwolenia na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. W przypadku złożenia takiego wniosku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym stała się ostateczna.
Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem otwarcia likwidacji Funduszu, Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu wierzytelności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu winno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.
Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu. W konsekwencji likwidacji Funduszu Fundusz wypłaci Uczestnikowi kwotę pieniężną wyliczoną w sposób wskazany w akapicie poprzednim. Aktywa Funduszu mogą być zbywane w toku likwidacji według bieżących cen tych aktywów przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z ich płynności, a ceny ich zbycia mogą nie odzwierciedlać ich rynkowej wartości. Stąd uzyskana przez Uczestnika suma pieniężna może być niższa od powierzonej Funduszowi. Dodatkowo zwrot sumy pieniężnej może nastąpić w terminie znacząco krótszym od zalecanego przez Fundusz lub obranego przez Uczestnika horyzontu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonać likwidacji subfunduszy w przypadku:

- spadku wartości aktywów danego subfunduszu poniżej 750 000,00 zł (siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy złotych),
- zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego subfunduszu.

W przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych powyżej decyzję o likwidacji danego subfunduszu może podjąć Towarzystwo w terminie trzydziestu dni od dnia jej wystąpienia.
Uczestnik nie ma wpływu na podjęcie decyzji o likwidacji subfunduszy przez Towarzystwo.

- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga spełnienia warunków określonych w art. 238a ust. 1 Ustawy o Funduszach, w tym zmiany statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie statutu Funduszu, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem. Ujawnienie w rejestrze funduszy inwestycyjnych zmian związanych z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, oprócz okazania zezwolenia Komisji, wymaga także okazania decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem albo oświadczenia Towarzystwa o braku konieczności pozyskania takiej zgody – w przypadku gdy zamiar takiego przejęcia nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

- przejęcie zarządzania Funduszem przez Zarządzającego z UE

  Towarzystwo w każdym czasie może, w drodze umowy przekazać Zarządzającemu z UE, prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

  Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw wymaga spełnienia warunków określonych w art. 276d Ustawy o Funduszach, w tym zmiany statutu Funduszu w zakresie dotyczącym wskazania firmy, siedziby i adresu Zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy, o której mowa powyżej, z dniem wejścia w życie zmian statutu, o których mowa w zdaniu poprzednim, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie statutu, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw.

  Ujawnienie w rejestrze funduszy inwestycyjnych zmian związanych z przejęciem zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu przez Zarządzającego z UE, oprócz okazania zezwolenia Komisji wymaga okazania decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw albo oświadczenia Towarzystwa o braku konieczności pozyskania takiej zgody – w przypadku gdy zamiar takiego przejęcia nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

  W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia o zmianie statutu w tym zakresie do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa bez konieczności ponoszenia opłaty manipulacyjnej.

- zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

  Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.
  Zmiana Depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, w której w związku ze zmianą Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może nastąpić tymczasowy problem z rozliczaniem transakcji, procesowaniem operacji nabyć i odkupień jednostek uczestnictwa lub opóźnień w wycenie. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług, a proces zmiany przebiegł bez istotnych zakłóceń.

- połączenie Funduszu z innym funduszem

  Ustawa o Funduszach nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem.
  Istnieje możliwość połączenia subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu subfunduszy.

- przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

  Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę statutu Funduszu. Subfundusz nie stosuje zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych Ustawą o Funduszach dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty skutkowałoby brakiem możliwości stosowania przez subfundusz zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych Ustawą o Funduszach dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.

- zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszy

Ramy polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu określa Ustawa o Funduszach oraz statut Funduszu. Ustawa o Funduszach może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie wystąpić do Komisji o zmianę statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusz. W przypadkach, o których mowa w art. 24 Ustawy o Funduszach, określone w nim zmiany wymagają uprzedniej zgody Komisji. Zmiana statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeśli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, jeśli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu. Zmiana statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Funduszach.

inflacji

Uczestnicy Funduszu winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych subfunduszom. Istnienie inflacji powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu.
W przypadku dokonywania lokat poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (na zagranicznym rynku regulowanym) lub w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Fundusz może podlegać opodatkowaniu, którego podstawą może być wielkość aktywów ulokowana na danym rynku lub w dany instrument finansowy, wielkość obrotu na danym rynku lub na danym instrumencie finansowym lub wielkość dochodu uzyskanego na danym rynku lub z inwestycji w dany instrument finansowy. Do Funduszu mogą mieć zastosowanie zwolnienia podatkowe oraz umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte pomiędzy Rzecząpospolitą Polską a krajem siedziby rynku regulowanego lub siedziby emitenta. Ewentualne opodatkowanie lokat Funduszu dokonywanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej będzie miało wpływ na rentowność takich lokat.

1.9. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, tj. opisanych w art. 222a i art. 222b Ustawy o funduszach, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo dokonało następujących istotnych zmian informacji opisanych w art. 222a Ustawy o Funduszach, wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego tj. dokumencie „Informacja dla Klienta Santander Prestiż SFIO".

W aktualizacji na dzień **2 stycznia 2023 roku** – ze względu na wymóg prezentowania informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych – dodane zostały nowe punkty „Informacja na temat aspektów środowiskowych i społecznych" dla subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, w których zaprezentowany został zakres informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zgodnie z Rozporządzeniem SFDR i Rozporządzeniem o Taksonomii.

W aktualizacji na dzień **27 stycznia 2023 roku** zaktualizowany został zakres informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zgodnie z Rozporządzeniem SFDR i Rozporządzeniem o Taksonomii dla subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

W aktualizacji na dzień **29 maja 2023 roku**:

- dodane zostały zapisy odnoszące się do szczególnych technik zarządzania dotyczące subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny,
- zaktualizowany został zakres informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zgodnie z Rozporządzeniem SFDR i Rozporządzeniem o Taksonomii dla subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

W aktualizacji na dzień **12 czerwca 2023 roku** – ze względu na wymóg prezentowania informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych – dodany został nowy punkty „Informacja na temat aspektów środowiskowych i społecznych" dla subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth, w których zaprezentowany został zakres informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zgodnie z Rozporządzeniem SFDR i Rozporządzeniem o Taksonomii.

W aktualizacji na dzień **2 października 2023 roku** zaktualizowany został zakres informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zgodnie z Rozporządzeniem SFDR i Rozporządzeniem o Taksonomii dla subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny oraz Santander Prestiż Future Wealth.

W aktualizacji na dzień **2 listopada 2023 roku**:
- zmieniona został nazwa subfunduszu Santander Prestiż Prosperity (wcześniej: Santander Strategia Stabilna) wydzielonego w ramach Funduszu. Zmiana wynikała ze zmiany zasad polityki inwestycyjnej ww. subfunduszu oraz zmiany konstrukcji z funduszu funduszy na subfundusz, który może zgodnie z art. 113 ust. 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego,
- ze względu na wymóg prezentowania informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych – dodany został nowy punkty „Informacja na temat aspektów środowiskowych i społecznych" dla subfunduszu Santander Prestiż Prosperity, w których zaprezentowany został zakres informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zgodnie z Rozporządzeniem SFDR i Rozporządzeniem o Taksonomii.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo dokonało następujących istotnych zmian informacji opisanych w art. 222b Ustawy o Funduszach, wymienionych w dokumencie „Informacja dla Klienta Santander Prestiż SFIO": „Informacje przekazywane na podstawie w art. 222b Ustawy o funduszach i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi":
W związku ze zmianą od dnia 2 listopada 2023 roku polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Prestiż Prosperity (wcześniej: Santander Strategia Stabilna) zmianie uległ profil ryzyka tego subfunduszu oraz średni poziom ekspozycji AFI wyliczonej zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.
.

2. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Funduszu oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

2.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniach jednostkowych

a) Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	402 609	242 554
- akcje	376 712	231 499
- dłużne papiery wartościowe	25 897	11 055
Wartość aktywów netto Subfunduszu	404 109	246 540
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	2 087,56	1 520,34
Kapitał Subfunduszu	303 920	247 074
Wynik z operacji, w tym:	100 723	-47 150
- przychody z lokat netto	1 265	3 516
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 408	-15 480
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	74 050	-35 186

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Liczba jednostek uczestnictwa	193579,867	162161,0046

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 63,91%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 404 109 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 63,92%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 36,08%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 313 655 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 37,31%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 2 087,56 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 100 723 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	10,79%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	9,37%
Przychody odsetkowe	1,42%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	9,56%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8,90%
- stała część wynagrodzenia	6,22%
- zmienna część wynagrodzenia	2,68%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,13%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,09%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,02%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	0,06%
Pozostałe	0,36%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,02%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25,23%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	73,52%

b) Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	1 881 072	1 317 886
- Instrumenty pochodne	35 083	8 048
- dłużne papiery wartościowe	1 674 289	1 185 410
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	171 700	124 428
Wartość aktywów netto Subfunduszu	1 915 894	1 357 924
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 520,12	1 335,41
Kapitał Subfunduszu	1 471 445	1 112 974
Wynik z operacji, w tym:	199 499	-142 036
- przychody z lokat netto	50 005	44 874
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	57 107	2 356
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	92 387	-189 266
Liczba jednostek uczestnictwa	1260355,5362	1016862,1057

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym spadła o 41,09%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 915 894 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 35,75%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 64,25%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 495 742 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 13,83%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 520,12 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 199 499 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	43,11%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1,14%
Przychody odsetkowe	41,82%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,15%
Koszty obciążające Subfundusz	18,06%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11,98%
- stała część wynagrodzenia	11,98%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,09%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,22%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,83%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	4,16%
Pozostałe	0,77%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,01%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28,63%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	46,31%

c) Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	1 110 406	584 169
- akcje	-	-
- Instrumenty pochodne	31 480	2 303
- listy zastawne	-	-
- dłużne papiery wartościowe	1 078 926	578 157
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	3 709
Wartość aktywów netto Subfunduszu	922 728	545 024
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 553,23	1 351,27
Kapitał Subfunduszu	652 624	376 451
Wynik z operacji, w tym:	101 531	-19 559
- przychody z lokat netto	25 742	23 254
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 996	-88 960
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	63 793	46 147
Liczba jednostek uczestnictwa	594070,4976	403342,4868

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 69,30%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 922 728 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 26,88%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 73,12%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 778 522 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 14,95%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 553,23 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 101 531 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	43,10%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,84%
Przychody odsetkowe	42,26%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	17,77%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13,11%
- stała część wynagrodzenia	9,42%
- zmienna część wynagrodzenia	3,69%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,17%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,22%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	2,66%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	0,80%
Pozostałe	0,82%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,03%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11,82%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	62,83%

d) Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	3 392 460	1 645 017
- Instrumenty pochodne	27 811	692
- listy zastawne	149 305	129 041
- dłużne papiery wartościowe	3 215 344	1 515 284
Wartość aktywów netto Subfunduszu	3 457 692	1 564 087
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 225,92	1 109,55
Kapitał Subfunduszu	3 169 184	1 511 991
Wynik z operacji, w tym:	236 412	23 135
- przychody z lokat netto	138 160	65 223
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 596	-9 846
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	96 656	-32 242
Liczba jednostek uczestnictwa	2820475,8953	1409660,2419

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 121,07%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 3 457 692 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 12,48%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 87,52%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 464 101 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 10,49%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 225,92 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 236 412 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	69,84%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	69,84%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,00%
Koszty obciążające Subfundusz	11,44%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7,03%
- stała część wynagrodzenia	7,03%
- zmienna część wynagrodzenia	0,00%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,08%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,30%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00%
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	1,42%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1,55%
Pozostałe	1,06%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,04%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0,68%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	40,88%

e) Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	63 491	67 711
- Instrumenty pochodne	1 650	322
- dłużne papiery wartościowe	3 048	3 041
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	58 793	64 348
Wartość aktywów netto Subfunduszu	68 759	69 072
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 544,41	1 349,20
Kapitał Subfunduszu	54 865	64 722
Wynik z operacji, w tym:	9 544	-13 263
- przychody z lokat netto	-2 351	-1 971
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 353	-1 081
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 542	-10 211
Liczba jednostek uczestnictwa	44521,34063	51194,71993

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym zmalała o 0,45%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 68 759 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: -3 049,20%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 3 149,20%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 73 488 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 14,47%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 544,41 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 9 544 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	3,99%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	3,99%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	28,85%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	15,40%
- stała część wynagrodzenia	15,40%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,89%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,46%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,41%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	10,56%
Pozostałe	1,12%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,22%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77,04%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	47,59%

f) Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	116 552	118 132
- Instrumenty pochodne	5 623	1 051
- dłużne papiery wartościowe	4 744	4 732
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	106 185	112 349
Wartość aktywów netto Subfunduszu	112 876	120 540
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 175,72	958,46
Kapitał Subfunduszu	118 439	150 186
Wynik z operacji, w tym:	24 083	-43 394
- przychody z lokat netto	-228	-5 830
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 583	-11 981
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 728	-25 583
Liczba jednostek uczestnictwa	96006,1060	125765,2099

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym spadła o 6,36%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 112 876 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: -314,24%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 414,24%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 118 202 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 22,67%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 175,72 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 24 083 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	10,47%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	2,27%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	8,20%
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	11,44%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9,82%
- stała część wynagrodzenia	9,82%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,36%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,18%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,44%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,64%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,02%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	31,49%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	69,46%

g) Subfundusz Santander Prestiż Alfa

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	683 864	367 747
- akcje	241 465	164 278
- Instrumenty pochodne	23 670	1 924
- dłużne papiery wartościowe	418 729	168 230
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	33 315
Wartość aktywów netto Subfunduszu	708 605	385 151
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 319,21	1 160,96
Kapitał Subfunduszu	642 242	384 486
Wynik z operacji, w tym:	65 698	1 601
- przychody z lokat netto	5 390	9 840
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 233	10 579
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	66 541	-18 818
Liczba jednostek uczestnictwa	537143,9728	331751,8338

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 83,98%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 708 605 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 20,31%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 79,69%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 538 953 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 13,63%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 319,21 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 65 698 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	39,30%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	11,71%
Przychody odsetkowe	27,59%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,01%
Koszty obciążające Subfundusz	31,13%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	22,17%
- stała część wynagrodzenia	16,38%
- zmienna część wynagrodzenia	5,79%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,25%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,23%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,53%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	6,98%
Pozostałe	0,97%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,04%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9,49%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	101,28%

h) Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	21 967	22 193
- akcje	4 205	2 538
- Instrumenty pochodne	1 095	155
- kwity depozytowe	316	-
- dłużne papiery wartościowe	1 875	2 585
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 476	16 915
Wartość aktywów netto Subfunduszu	21 317	22 786
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	894,62	808,54
Kapitał Subfunduszu	27 440	31 139
Wynik z operacji, w tym:	2 230	-5 951
- przychody z lokat netto	-149	-761
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 150	-2 138
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 229	-3 052
Liczba jednostek uczestnictwa	23828,06131	28182,29494

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym spadła o 6,45%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 21 317 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: -151,80%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 251,80%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 27 237 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 10,65%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 894,62 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 2 230 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	24,04%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	9,10%
Przychody odsetkowe	9,60%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	4,53%
Pozostałe	0,81%
Koszty obciążające Subfundusz	36,28%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	24,80%
- stała część wynagrodzenia	21,79%
- zmienna część wynagrodzenia	3,00%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	4,13%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	1,97%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	1,57%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	3,81%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	5,56%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	51,57%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	55,11%

i) Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	93 350	58 655
- Instrumenty pochodne	3 086	574
- dłużne papiery wartościowe	2 219	2 203
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	88 045	55 878
Wartość aktywów netto Subfunduszu	93 824	59 933
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	812,44	583,34
Kapitał Subfunduszu	120 436	111 645
Wynik z operacji, w tym:	25 100	-51 449
- przychody z lokat netto	71	-2 631
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 974	-18 950
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	31 003	-29 868
Liczba jednostek uczestnictwa	115484,6846	102741,1757

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 56,55%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 93 824 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 74,06%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 25,94%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 82 470 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 39,27%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 812,44 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 25 100 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	8,02%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	1,55%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6,47%
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	7,80%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6,56%
- stała część wynagrodzenia	6,56%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,36%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,18%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,24%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,47%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,06%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23,80%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	123,52%

j) Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	25 586	19 100
- Instrumenty pochodne	1 096	158
- dłużne papiery wartościowe	986	581
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	23 504	18 361
Wartość aktywów netto Subfunduszu	25 015	19 481
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 017,78	954,92
Kapitał Subfunduszu	26 429	22 173
Wynik z operacji, w tym:	1 278	-2 164
- przychody z lokat netto	-2	-764
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 126	541
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	154	-1 941
Liczba jednostek uczestnictwa	24577,6518	20400,7115

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 28,41%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 25 015 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 23,09%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 76,91%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 18 650 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 6,58%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 017,78 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 1 278 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	22,38%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	1,88%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	20,50%
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	30,44%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14,55%
- stała część wynagrodzenia	14,55%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	6,57%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	3,44%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	1,80%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	4,07%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	7,90%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	88,11%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	12,05%

k) Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	443 324	298 287
- akcje	375 108	263 397
- Instrumenty pochodne	18 099	2 022
- dłużne papiery wartościowe	50 117	32 868
Wartość aktywów netto Subfunduszu	450 449	298 194
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 918,42	1 300,85
Kapitał Subfunduszu	370 340	358 668
Wynik z operacji, w tym:	140 583	-181 504
- przychody z lokat netto	-1 147	-10 902
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 594	-33 219
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	128 136	-137 383
Liczba jednostek uczestnictwa	234802,2211	229230,5789

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 51,06%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 450 449 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 92,33%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 7,67%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 388 136 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 47,47%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 918,42 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 140 583 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	7,72%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1,54%
Przychody odsetkowe	2,98%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3,20%
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	8,54%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7,66%
- stała część wynagrodzenia	5,52%
- zmienna część wynagrodzenia	2,14%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,12%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,08%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,20%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,49%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,01%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9,67%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	91,15%

I) Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	171 483	4 558
- Instrumenty pochodne	6 259	-
- dłużne papiery wartościowe	165 224	4 558
Wartość aktywów netto Subfunduszu	165 926	25 667
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 064,39	959,50
Kapitał Subfunduszu	158 878	29 757
Wynik z operacji, w tym:	11 138	-757
- przychody z lokat netto	2 396	37
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 023	-2 179
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 719	1 385
Liczba jednostek uczestnictwa	155888,9554	26750,8731

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wzrosła o 546,46%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 165 926 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 7,94%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 92,06%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 117 860 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 10,93 %, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 064,39 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 11 138 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	54,26%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3,81%
Przychody odsetkowe	50,42%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,03%
Koszty obciążające Subfundusz	33,09%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	28,74%
- stała część wynagrodzenia	15,82%
- zmienna część wynagrodzenia	12,92%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,85%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,41%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	1,51%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	0,18%
Pozostałe	1,40%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,35%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9,18%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	69,30%

m) Subfundusz Santander Prestiż Prosperity (do dnia 1.11.2023r. Santander Strategia Stabilna)

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	52 956	46 976
- Instrumenty pochodne	1 689	-
- dłużne papiery wartościowe	1 502	4 877
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	49 765	-
Wartość aktywów netto Subfunduszu	52 696	47 197
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 165,77	929,64
Kapitał Subfunduszu	52 034	57 740
Wynik z operacji, w tym:	11 205	-7 301
- przychody z lokat netto	15	-76
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 912	-9 103
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 278	1 878
Liczba jednostek uczestnictwa	45202,6891	50769,1437

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym spadła o 11,65%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 52 696 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: 203,76%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: -103,76%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 48 957 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 25,40%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 1 165,77 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 11 205 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	3,76%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	3,06%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,70%
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	3,80%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,20%
- stała część wynagrodzenia	2,20%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	0,59%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,39%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	0,11%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	0,52%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,18%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	61,69%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	38,18%

n) Subfundusz Santander Future Wealth

Wartości podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł)	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Lokaty na dzień bilansowy, w tym:	37 198	40 089
- Instrumenty pochodne	1 153	357
- dłużne papiery wartościowe	1 777	1 752
- Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	34 268	37 980
Wartość aktywów netto Subfunduszu	36 373	41 050
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	841,02	761,06
Kapitał Subfunduszu	50 722	59 161
Wynik z operacji, w tym:	3 762	-19 409
- przychody z lokat netto	-152	-2 051
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	942	-10 775
- wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 972	-6 583
Liczba jednostek uczestnictwa	43248,4634	53938,0313

Wartości prezentowanych wskaźników finansowych ustalone zostały na dzień 31 grudnia 2023roku.

Wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym spadła o 11,39%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 36 373 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na zmianę wartości aktywów netto wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się zmiany pozycji:

- zmiana wyniku z operacji Subfunduszu: -80,44%
- zmiana w kapitale Subfunduszu: 180,44%.

Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 38 950 tys. zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wzrosła o 10,51%, osiągając na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość 841,02 zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Subfundusz wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 3 762 tys. zł. Poniżej wymieniono czynniki wpływające na wynik z operacji wraz z ich przybliżonym udziałem w kształtowaniu się wyniku z operacji (podane liczby oznaczają procentowy udział w strukturze wyniku z operacji i zostały policzone jako stosunek poszczególnych pozycji do wyniku z operacji):

Przychody z lokat Subfunduszu	21,11%
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	4,44%
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	16,67%
Pozostałe	-
Koszty obciążające Subfundusz	27,06%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20,71%
- stała część wynagrodzenia	20,71%
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	2,23%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	1,17%
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	-
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za usługi prawne	-
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	1,01%
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	1,94%
Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1,91%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25,04%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	79,00%

2.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Nie dotyczy.

Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Poznań, dnia 8 kwietnia 2024 r.