

**SANTANDER SICAV**

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## **SANTANDER SICAV**

**Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym**

*(Société d'Investissement à Capital Variable)*

### **Rewidowany raport roczny ze sprawozdaniami finansowymi na rok kończący się w dniu 31 grudnia 2022 roku**

R.C.S. Luksemburg B 45 337

Zlecenia nabycia nie mogą być składane w oparciu o niniejsze sprawozdania finansowe. Zlecenia mogą być składane wyłącznie w oparciu o aktualny prospekt i dokumenty Kluczowych Informacji dla Inwestorów („KIID”), uzupełnione sprawozdaniem rocznym za ostatni rok lub najnowszym dostępnym sprawozdaniem półrocznym, jeśli zostało opublikowane po terminie sprawozdania rocznego.

---

### Spis treści

### Strony

Dyrektorzy i administracja

Informacje dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

Raport Zarządzających Aktywami

Raport audytora

Skonsolidowane zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2022 roku

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2022 roku

Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku

Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku

Dane statystyczne

SANTANDER GO KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH USD

SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH

SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH

SANTANDER AM SZANS INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 1

SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 2

SANTANDER KUPONU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

SANTANDER SELECT DEFENSYWNY

SANTANDER SELECT STABILNY

SANTANDER SELECT DYNAMICZNY

SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE

SANTANDER MULTI INDEX BALANCE

SANTANDER MULTI INDEX AMBITION

SANTANDER SELECT INCOME

SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN

SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG

SANTANDER COVERED BOND

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

SANTANDER OBLIGACJI ESG O RATINGU INWESTYCYJNYM AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

SANTANDER FUTURE WEALTH

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND

SANTANDER PROSPERITY

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022 roku

Załącznik: Nierewidowane informacje dodatkowe

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Dyrektorzy i administracja

### Siedziba urzędowa

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Luxembourg

### Przewodniczący Rady Dyrektorów SICAV

Pan Carlo MONTAGNA  
Niezależny Dyrektor  
21st Century Building  
Luksemburg

### Dyrektorzy

Pan Luis CAVERO (do 26 stycznia 2022 roku)  
Dyrektor Generalny  
Luksemburg

Pan Carlos DIAZ NÚÑEZ  
Globalny Dyrektor Produktów Detalicznych i Rozwiązań  
dla Klientów Santander Asset Management  
Hiszpania

Pan Stefan JOCHUM  
Dyrektor Zarządzający  
Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C.  
Niemcy

### Bank Depozytariusz i Agent Płatności, Agent Administracyjny, Rejestrowy, Korporacyjny i Domicylacyjny

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Luksemburg

### Spółka Zarządzająca (znowelizowana Ustawa z 17 grudnia 2010 roku, Rozdział 15)

SANTANDER ASSET MANAGEMENT  
LUXEMBOURG S.A.  
43, Avenue John  
F.Kennedy  
L-1855 Luksemburg

### Podmioty Zarządzające Aktywami

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C  
69, Calle Serrano  
28006 Madryt, Hiszpania

dla następujących subfunduszy:

- SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 1
  - SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 2
  - SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH
  - SANTANDER CORPORATE COUPON
  - SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH
  - SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
  - SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
  - SANTANDER COVERED BOND
  - SANTANDER FUTURE WEALTH
  - SANTANDER SELECT INCOME
  - SANTANDER SELECT DEFENSYWNY
  - SANTANDER SELECT UMIARKOWANY
  - SANTANDER SELECT DYNAMICZNY
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

- SANTANDER AM MOŻLIWOŚCI INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKAŃSKICH
- SANTANDER PROSPERITY (od 19 września 2022 roku)

SANTANDER ASSET MANAGEMENT UK LIMITED  
287, St.Vincent Street  
G2 5NB, Glasgow, Szkocja  
Wielka Brytania

dla następujących subfunduszy:

- SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
- SANTANDER AM MOŻLIWOŚCI INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
- SANTANDER OBLIGACJI ESG Z RATINGIEM INWESTYCYJNYM AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

AMUNDI SGR S.p.A.  
Via Cernaia 8/10  
20121 Milan, Włochy

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN

BLUEBAY ASSET MANAGEMENT LP  
Grosvenor Street  
W1K 3JR, Londyn, Wielka Brytania

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO GLOBALNYCH OBLIGACJI HIGH YIELD (od 4 kwietnia 2022 roku)

ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT B.V.  
Weena 850  
3014 DA Rotterdam, Holandia

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED  
25 Bank Street, Canary Wharf Londyn  
E14 5JP, Wielka Brytania

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH USD

MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
25, Cabot Square Canary Wharf E14  
4QA Londyn, Wielka Brytania

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO AKCJI AMERYKI PÓŁNOCNEJ
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

PIMCO EUROPE GmbH  
Seidlstrasse 24-24a Monachium  
80335 Niemcy

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO DYNAMIC BOND

## Pełnomocnicy

ALLFUNDS BANK S.A.  
7, Calle de los Padres Dominicos  
E-28050 Madryt  
Hiszpania

## Audytor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2,  
rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luksemburg

## Doradca prawny

ELVINGER HOSS PRUSSEN  
Société anonyme  
2, place Winston Churchill L-1340 Luksemburg

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

Coroczne Walne Zgromadzenie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa SANTANDER SICAV („SICAV”) odbywa się w urzędowej siedzibie SICAV, lub w innym miejscu w Luksemburgu w ostatni dzień roboczy miesiąca kwietnia każdego roku, o godzinie 15:00, a jeśli dzień ten nie będzie dniem pracy banków w Luksemburgu, zgromadzenie odbędzie się w następnym dniu roboczym dla banków w Luksemburgu przypadającym po tym terminie.

Powiadomienia o wszystkich walnych zgromadzeniach będą wysyłane do każdego zarejestrowanego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa pocztą, co najmniej osiem dni przed terminem zgromadzenia, na jego adres podany w rejestrze Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. W powiadomieniu podany zostanie porządek obrad, czas i miejsce zgromadzenia oraz warunki uczestnictwa, a także wymagania dotyczące quorum i większości na zgromadzeniu w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu.

Raporty roczne, z uwzględnieniem rewidowanych sprawozdań finansowych zostaną opublikowane w ciągu czterech miesięcy po zakończeniu każdego roku finansowego, a nierewidowane sprawozdania półroczne zostaną opublikowane w ciągu dwóch miesięcy po zakończeniu odpowiedniego okresu. Sprawozdania takie będą udostępniane w siedzibie SICAV w normalnych godzinach pracy oraz na stronie [www.santanderassetmanagement.lu](http://www.santanderassetmanagement.lu).

Rok finansowy SICAV będzie kończyć się w dniu 31 grudnia każdego roku.

Informacje dotyczące wartości aktywów netto (NAV), ceny oferowanej oraz ceny umorzenia można uzyskać w siedzibie urzędowej SICAV oraz na stronie [www.santanderassetmanagement.lu](http://www.santanderassetmanagement.lu).

W świetle aktualnie obowiązującego prawa i praktyki, zarejestrowani Posiadacze Tytułów Uczestnictwa nie podlegają opodatkowaniu jakimkolwiek podatkiem od zysków kapitałowych, podatkiem dochodowym, podatkiem pobieranym u źródła, podatkiem od darowizn, podatkiem spadkowym ani innym podatkiem płatnym w Luksemburgu (za wyjątkiem Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa z domicyłem podatkowym, rezydentów lub posiadaczy prawa stałego pobytu w Luksemburgu).

Zaleca się, aby inwestorzy zasięgnęli porady u profesjonalnych doradców w kwestii konsekwencji podatkowych i innych konsekwencji nabycia, posiadania, umorzenia, zamiany, przeniesienia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa w świetle prawa obowiązującego w państwie, którego są obywatelami, rezydentami lub posiadaczami domicylu.

### Raport Zarządzających

#### Santander Asset Management

W drugiej połowie roku uwaga inwestorów była nadal skupiona na danych o inflacji i decyzjach banków centralnych dotyczących polityki pieniężnej, mających na celu jej kontrolowanie. W Stanach Zjednoczonych inflacja na koniec roku wynosiła 7,1%, dzięki pięciu kolejnym miesiącom umiarkowanych spadków z poziomu 9,1% notowanego w czerwcu. W strefie euro inflacja kontynuowała wzrost do października, kiedy to osiągnęła poziom 10,7%, po czym obniżyła się do 10% w listopadzie. Jeśli chodzi o gospodarkę, amerykańska odnotowała wzrost o 3,2% w ujęciu rocznym, a PKB w strefie euro wzrósł w ujęciu kwartalnym o 0,3% na koniec roku.

EBC zaktualizował swoje prognozy makroekonomiczne na 2023 rok, podwyższając oczekiwaną wartość inflacji do 6,3% i jednocześnie obniżając prognozę do 0,5%. W Stanach Zjednoczonych Fed nadal podnosił oficjalną stopę procentową w tempie 75pb w lipcu, wrześniu i listopadzie oraz 50pb na posiedzeniu grudniowym.

Główne indeksy strefy euro osiągnęły minimalny poziom w skali roku pod koniec września, a S&P 500 zanotował roczne minimum w połowie października. Od tego czasu indeksy odrabiały straty. W drugiej połowie roku EURO STOXX 50® wzrósł o 9,81%, niemiecki DAX o 8,92%, IBEX35 o 1,61%, a FTSE100 o 3,94%. W Stanach Zjednoczonych wyniki były niejednoznaczne: S&P 500 wzrósł o 1,43%, a Nasdaq spadł o 5,10%. W Japonii indeks Nikkei 225 spadł o 1,13%. Na rynkach wschodzących Ameryki Łacińskiej (mierzonych w walucie lokalnej) indeks MSCI Latin America odnotował wzrost o 3,50%.

#### Amundi

Nasz filar strategii makroekonomicznej osiągnął wyniki gorsze od oczekiwanych i był najbardziej znaczącym czynnikiem obniżającym ogólne wyniki w roku 2022, z uwagi na to, że zarówno rynki akcji, jak i obligacji poniosły znaczne straty. W tym kontekście, najgorzej radziły sobie pozycje rozłożone na różne klasy aktywów., Długie pozycje w amerykańskich akcjach i w globalnych obligacjach wysokodochodowych odnotowały najgorsze wyniki, ponieważ indeks S&P 500 spadł o 18,1%, a spready obligacji wysokodochodowych rozszerzyły się o ponad 230 pb do 474 pb. Kolejne dwie strategie, które ucierpiały w ciągu 2022 roku, to nasze Non-EUR Duration (głównie amerykańskie obligacje skarbowe) i długie pozycje EUR Duration. W przypadku obu tych pozycji ponieśliśmy straty w pierwszej połowie roku, odrobiliśmy je podczas letniej hossy, a następnie ponownie odnotowaliśmy straty w ostatnim kwartale roku. Jastrzębi ton wypowiedzi banków centralnych sprawił, że inwestorzy zweryfikowali swoje poglądy na temat szczytu cyklu podwyżek stóp procentowych, a także tego, jak szybko stopy zostaną obniżone po jego osiągnięciu co przyczyniło się do wzrostu rentowności pod koniec roku. Akcje z rynków wschodzących były kolejną rozczarowującą strategią, przy czym większość strat poniesiona została w pierwszym kwartale, kiedy Rosja dokonała inwazji na Ukrainę, a dolar amerykański zyskał na wartości. Na plus należy zaliczyć fakt, że przez większą część roku utrzymywaliśmy pozytywne nastawienie do dolara amerykańskiego, dzięki czemu czerpaliśmy korzyści z jego silnej aprecjacji w tym okresie. Przez cały rok utrzymywaliśmy także długie pozycje na globalnych obligacjach zabezpieczonych przed inflacją, co miało pozytywny wpływ na wyniki, podobnie jak nasza długa pozycja w surowcach, zwłaszcza w pierwszej połowie roku.

Jak można było się spodziewać, w sytuacji gdy niemal wszystkie klasy aktywów notowały spadki w okresie objętym przeglądem, nasze zabezpieczenia wniosły bardzo istotny wkład w ochronę całościowych wyników portfela. Dla przypomnienia, aby chronić portfel przed korektą na rynku akcji i/lub obligacji (która mogłaby negatywnie wpłynąć na ogólne wyniki funduszu, biorąc pod uwagę naszą nieco długą ekspozycję na akcje i obligacje), posiadamy opcje sprzedaży na różnych rynkach akcji i obligacji. Biorąc pod uwagę rozwój wydarzeń w 2022 r., opcje sprzedaży okazały się bardzo cenne i wygenerowały duże zyski dla portfela. Największe zyski przyniosły nasze instrumenty hedgingowe na amerykańskie i europejskie indeksy giełdowe. Nasze zabezpieczenia kredytowe instrumentów o stałym dochodzie i ratingu inwestycyjnym (byliśmy zabezpieczeni przed rozszerzaniem się spreadów kredytowych) również przyniosły spore zyski, podobnie jak niektóre zabezpieczenia walutowe.

#### PIMCO

Rok 2022 rozpoczął się dla wielu inwestorów od obaw związanych z wariantem Omicron wirusa COVID, które obecnie wydają się być odległym wspomnieniem, przy jednoczesnym ukierunkowaniu na inflację i zacieśnianie polityki pieniężnej. Polityka banków centralnych i utrzymująca się inflacja pozostały kluczowymi tematami i wraz z zawirowaniami geopolitycznymi,

---

# SANTANDER SICAV

## Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

silnym dolarem amerykańskim i lockdownami związanymi z pandemią COVID w Chinach doprowadziły do znacznej zmienności na rynkach finansowych i najgorszej bessy na rynku obligacji od wielu lat.

W lutym Rosja zaszokowała świat przeprowadzając inwazję na Ukrainę. Zachód odpowiedział daleko idącymi sankcjami, w tym zamrożeniem aktywów rosyjskiego banku centralnego i skutecznym odcięciem Rosji od międzynarodowego systemu bankowego. Rosja przestała spłacać swój dług w obcej walucie z powodu sankcji wpływających na jej zdolność do transferu funduszy. Wojna wywarła duży wpływ na rynek towarowy, w szczególności energetyczny i rolny, ze względu na rolę Rosji i Ukrainy w łańcuchach dostaw, powodując wzrost cen i ograniczenie dostaw. W połączeniu z przestojami w gospodarce Chin związanymi z pandemią COVID-19, sytuacja ta miała szeroko zakrojony wpływ na inflację, a główny wskaźnik CPI osiągnął poziom 9% w Stanach Zjednoczonych i 10% w Europie, co oznacza jego najwyższe wartości od 40 lat.

Jeśli chodzi o politykę pieniężną, banki centralne przedkładały kontrolę inflacji nad ryzyko ograniczenia wzrostu gospodarczego. Amerykańska Rezerwa Federalna doprowadziła do zacieśnienia polityki pieniężnej, przesuwając górną granicę docelowego zakresu stóp Fed Funds z 0,25% do 4,50%, najwyższego poziomu od 2007 roku. Po wycofaniu się z agresywnego zacieśniania polityki na początku roku, Europejski Bank Centralny podniósł stopę depozytową z -0,50% do 2,00%. Inne banki centralne np. w Kanadzie, Australii, Nowej Zelandii i Wielkiej Brytanii również podniosły stopy procentowe. Głównym wyjątkiem jest Bank Japonii, który utrzymywał swoją kluczową stopę procentową i kontrolę krzywej dochodowości na niezmiennym poziomie, dopóki nie zaskoczył rynków na kilka dni przed Bożym Narodzeniem, zwiększając efektywny limit rentowności swoich obligacji 10-letnich z 0,25% do 0,50%. W przypadku obligacji skarbowych na rynkach rozwiniętych rentowności gwałtownie rosły z powodu utrzymującej się inflacji i zacieśniania polityki pieniężnej. Rentowności 10-letnich amerykańskich, niemieckich i brytyjskich obligacji skarbowych wzrosły odpowiednio o 236 pb, 275 pb i 270 pb. Co więcej, w 2022 r. odnotowano największy miesięczny spadek w historii indeksu Bloomberg Global Aggregate (-13,6% w październiku). Trendy były nieubłagane, z dodatnim łącznym zwrotem tylko w dwóch miesiącach roku i ujemnym wynikiem w każdym miesiącu pierwszej połowy roku. Zmiany rentowności były dyktowane przez *frontend* w obliczu spłaszczenia się krzywych. Na uwagę zasługuje fakt, że krzywa w USA (2L-10L) uległa odwróceniu, co historycznie wiąże się ze zwiększonym ryzykiem recesji w ciągu kolejnych 12-24 miesięcy.

Aktywa obciążone ryzykiem ucierpiały w wyniku kombinacji jastrzębiej polityki pieniężnej, 'lepkiej' inflacji, słabszych oczekiwań dotyczących wzrostu gospodarczego i sytuacji geopolitycznej. Spready kredytowe rozszerzyły się na rynkach korporacyjnych, sekurytyzowanych i wschodzących. W przypadku kredytów o ratingu inwestycyjnym spready w Stanach Zjednoczonych i Europie wzrosły odpowiednio o 34 pb i 58 pb. W przypadku kredytów wysokodochodowych spready w USA i Europie wzrosły odpowiednio o 186 pb i 194 pb. Rynki akcji odnotowały znaczne miesięczne spadki, na co wskazuje indeks MSCI World Index (dotek -25,4% we wrześniu). Na rynkach walutowych Indeks Dolara Amerykańskiego wzrósł o 8,21% w związku z niepewnością geopolityczną, relatywnie silniejszą gospodarką amerykańską i relatywnie wyższymi realnymi stopami procentowymi w USA. Niektóre waluty rynków wschodzących skorzystały na zyskach związanych z surowcami.

### ROBECO

W 2022 r. portfel miał ujemny względny wynik w porównaniu z benchmarkiem. Sektory, w których odnotowaliśmy dodatni wynik, to Ochrona zdrowia (279 punktów bazowych), do czego przyczyniła się silna selekcja akcji w segmencie farmaceutycznym oraz w segmencie podmiotów świadczących usługi medyczne, a także Technologie informatyczne (50 punktów bazowych), gdzie odnotowaliśmy dodatnie wyniki w segmencie oprogramowania i bardziej defensywnych usług IT. Portfel najbardziej ucierpiał w sektorze Finansów (-163 punkty bazowe), ponieważ zarówno banki, jak i spółki z sektora *consumer finance* przez większą część roku borykały się z ujemną krzywą rentowności. To samo dotyczyło selekcji akcji w bardziej cyklicznych sektorach, Przemysłowym (-59 punktów bazowych) i Materiałowym (-77 punktów bazowych). Mimo że spółka Cheniere Energy wniosła największy wkład w 2022 r., nie było to wystarczające, aby zrównoważyć dobre wyniki innych spółek energetycznych w sektorze, w których nie posiadamy żadnych pozycji. Dobra alokacja sektorowa ukierunkowana na Ochronę zdrowia i Energię przyczyniła się do dobrych wyników, podczas gdy w sektorach artykułów konsumpcyjnych i technologii sytuacja była odwrotna.

Największy pozytywny wkład do portfela wniosła spółka Cheniere Energy, która skorzystała na silnym rynku LNG (skroplonego gazu ziemnego), gdy Rosja odcięła dostawy do Europy Zachodniej. Portfel odnotował również znaczący wkład naszych spółek z sektora ochrony zdrowia, zarówno firm farmaceutycznych (AstraZeneca i Eli Lilly), jak i dostawców usług medycznych UnitedHealth i Elevance Healthcare.

---



## SANTANDER SICAV

### Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

Z drugiej strony, negatywny wpływ na wyniki portfela miała spółka Alphabet, która doświadczyła skutków spowolnienia w wydatkach na reklamę cyfrową ze względu na trudne porównania rok do roku po okresie pandemii Covid, a także wyhamowania w globalnej gospodarce. Portfel ucierpiał również z powodu słabych wyników spółki Crown Holdings, które uległy korekcie z powodu nadmiernych wydatków na moce produkcyjne i spowolnienia popytu na puszki aluminiowe. Spółce Sony Group zaszkodził słaby jen japoński, a także wolniejszy popyt na gry wideo oraz treści filmowe i telewizyjne po okresie pandemii Covid-19. Z kolei spółka Capital One kontynuowała korektę z powodu obaw o kondycję finansową amerykańskich konsumentów. Wreszcie, co równie istotne, wyniki portfela osłabił brak ekspozycji na główne koncerny naftowe, takie jak Exxon Mobil, który przez cały rok wykazywał bardzo dobre wyniki ze względu na znaczny wzrost cen energii.

#### BLUEBAY

Zwrot z portfela wyniósł -6,33% od momentu jego utworzenia w dniu 5 kwietnia 2022 r., co było wynikiem gorszym od zwrotu z benchmarku na poziomie -6,21% o 12 pb. Selekcja papierów wartościowych przekładała się na nadwyżkę stopy zwrotu, ale została zniwelowana przez efekty alokacji sektorowej i ratingowej.

Przeważone alokacje w sektorach surowcowym i finansowym były głównymi czynnikami wpływającymi negatywnie na dodatnie zwroty. W sektorze energetycznym brak ekspozycji na Ecopetrol miał negatywny wpływ na nadwyżkę zwrotu, podczas gdy twórca platformy wymiany kryptowalut Coinbase Global był głównym podmiotem osiągającym gorsze od oczekiwań wyniki w sektorze usług finansowych.

Ponadto negatywny wpływ miała selekcja kredytów w sektorze detalicznym, a alokacje inwestycji do spółek Rakuten i Michael's zmniejszyły nadwyżkę stopy zwrotu.

Jeśli chodzi o inwestycje wnoszące pozytywny wkład w wyniki, niedoważenie alokacji do sektorów cyklicznych miało dodatkowy wpływ na wyniki w ciągu roku. Największy wpływ na ten obszar miało środowisko inflacyjne, zatory w łańcuchu dostaw i rosnące ceny surowców. Dodatkowo, niedoważenie emitentów z sektora nieruchomości, na których negatywnie wpłynęło zaostrzenie warunków finansowych, przyniosło pozytywny efekt. Największy indywidualny wpływ na notowania miała spółka Monte Dei Paschi SpA z sektora bankowego, która w październiku z powodzeniem przeprowadziła podwyższenie kapitału, co zostało dobrze przyjęte przez rynek. Innym znaczącym czynnikiem była absolutnie niedoważona ekspozycja na Bausch Health, spółkę, która we wrześniu zakończyła wymuszoną zamianę instrumentów dłużnych (*distressed exchange*).

Patrząc z perspektywy ratingów, efekt solidnej selekcji kredytowej we wszystkich kategoriach ratingowych został zniwelowany przez preferowanie kredytów o ratingu B w stosunku do emitentów o ratingu BB, którzy w tym okresie osiągnęli gorsze wyniki niż kredyty o wyższym ratingu.

Z perspektywy regionalnej, niedoważone pozycjonowanie na rynkach wschodzących było pozytywnym czynnikiem, choć zostało zrównoważone przez ekspozycję na Australię, gdzie fundusz posiadał alokację na emitentów instrumentów opartych na wybranych podstawowych materiałach (surowcach).

#### MORGAN STANLEY

W badanym okresie, zwrot z portfela wyniósł -53,27% (bez opłat), zwrot z indeksu S&P 500 wyniósł -18,11%, a zwrot z grupy porównawczej Lipper Large Cap Growth wyniósł -32,03%. Counterpoint Global poszukuje spółek wysokiej jakości, które definiujemy przede wszystkim jako te o trwałej i zrównoważonej przewadze konkurencyjnej. Zarządzamy skoncentrowanymi portfelami, które znacznie różnią się od benchmarku, a papiery wartościowe są wazone na podstawie naszej oceny jakości spółki i naszego doświadczenia. Wartość dodana lub ujemna w danym okresie będzie zazwyczaj wynikać z selekcji akcji, biorąc pod uwagę naszą filozofię i proces.

Długoterminowy horyzont inwestycyjny i wazone naszymi przekonaniem, wysoce aktywne podejście inwestycyjne przyjęte przez Counterpoint Global może skutkować okresowymi odchyleniami wyników od benchmarku i spółek porównywalnych. Portfel osiągnął gorsze wyniki niż indeks S&P 500 w okresie objętym przeglądem, głównie z powodu niekorzystnej selekcji akcji; alokacja sektorowa również wpłynęła na odchylenie, choć w mniejszym stopniu.

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## JP MORGAN

Rok 2022 był dla inwestorów prawdziwym rollercoasterem, biorąc pod uwagę inwazję Rosji na Ukrainę, która stanowiła wyzwanie dla globalnych dostaw energii, agresywne działania banków centralnych mające na celu walkę z wysoką inflacją, słabnące, ale wciąż znaczące skutki globalnej pandemii wpływającej na konsumentów, przedsiębiorstwa i łańcuchy dostaw oraz zwiększoną niepewność polityczną zmieniającą krajobraz gospodarek na całym świecie. Podsumowując, rok 2022 był rokiem dużej zmienności.

Za głównego winowajcę rosnącej zmienności można uznać banki centralne. Rzeczywiście, zmienność stóp procentowych była zdecydowanie najwyższa w porównaniu z innymi klasami aktywów, ponieważ banki centralne agresywnie dążyły do obniżenia inflacji, której wiele gospodarek nie doświadczyło od dziesięcioleci. Europejski Bank Centralny szybko podniósł stopy procentowe ze strefy wartości ujemnych, Bank Anglii również szybko podniósł stopy procentowe do poziomu restrykcyjnego, Rezerwa Federalna (Fed) zwiększała stopy procentowe w najszybszym tempie od początku lat 80-tych, a Bank Japonii podejmował kroki w kierunku porzucenia swojej ultra-akomodacyjnej polityki kontrolowania krzywej dochodowości obligacji, co przyczyniło się do wzrostu globalnych stóp procentowych i wyprzedaży akcji. Rok zakończyliśmy spadkiem indeksu S&P 500 o 18%, gdy stopa funduszy federalnych wzrosła o 425 punktów bazowych (pb) do poziomu 4,50% (górną granicą). Pod koniec roku banki centralne spowolniły tempo podwyżek stóp procentowych, ostrzegając jednocześnie rynki, by nie lekcewały potrzeby dalszego zacieśniania polityki pieniężnej.

Luksemburg, 17 lutego, 2023

Zarządzający Funduszu SICAV

Dane liczbowe podane w niniejszym sprawozdaniu mają charakter historyczny i nie są wyznacznikiem przyszłych wyników.

---



## Raport audytora

Do Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa  
**SANTANDER SICAV**

---

### Opinia

Naszym zdaniem niniejsze sprawozdanie finansowe rzetelnie i prawidłowo przedstawia sytuację finansową SANTANDER SICAV i poszczególnych Subfunduszy tej spółki („Fundusz”) na dzień 31 grudnia 2022 roku, a także rezultatów jej działalności operacyjnej i zmian w stanie aktywów netto za zakończony rok, zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi dotyczącymi sporządzania i prezentowania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Luksemburgu.

#### *Co podlegało audytowi*

Sprawozdania finansowe Funduszu obejmują:

- skonsolidowane zestawienie aktywów netto Funduszu oraz skonsolidowane zestawienie aktywów netto każdego z subfunduszy na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- skonsolidowane zestawienie operacji i zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu oraz skonsolidowane zestawienie operacji i zestawienie zmian w aktywach netto każdego subfunduszu za rok zakończony w tym dniu,
- zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- noty do sprawozdań finansowych, które zawierają informacje na temat najważniejszych zasad rachunkowości.

---

### Podstawa opinii

Przeprowadziliśmy nasze badanie zgodnie z Ustawą z 23 lipca 2016 o zawodzie biegłego rewidenta (Ustawa z 23 lipca 2016) oraz z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej (MSRF) przyjętymi w Luksemburgu przez CSSF (organ nadzorczy w Luksemburgu: Commission de Surveillance du Secteur Financier). Nasze obowiązki wynikające z ustawy są określone w dalszej sekcji naszego raportu „Odpowiedzialność biegłego rewidenta (réviseur d'entreprises agréé) za badanie sprawozdań finansowych”.

Uważamy, że materiały audytowe, które otrzymaliśmy są wystarczające i odpowiednie aby stanowić bazę dla naszej opinii.

Jesteśmy niezależni względem SICAV zgodnie z Kodeksem Międzynarodowych Standardów Etycznych Rady Rewidentów (Etyka dla Profesjonalnych Rewidentów – Kodeks IESBA) zaadoptowanym w Luksemburgu przez CSSF łącznie z etycznymi wymogami, które są właściwe dla naszego badania sprawozdań finansowych. Wypełniliśmy nasze inne zobowiązania etyczne w świetle tych wymogów etycznych.

---

### Informacje uzupełniające

Za informacje uzupełniające odpowiada Rada Dyrektorów SICAV. Obejmują one informacje ujęte w sprawozdaniu rocznym ale nie zawarte w sprawozdaniach finansowych i naszym badaniu biegłego rewidenta.

Nasza opinia w sprawie sprawozdań finansowych nie obejmuje informacji dodatkowych i w związku z tym nie wyrażamy w żadnej formie zapewnień lub potwierdzeń pod ich adresem.

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)  
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)



W ramach powierzonego nam zadania badania sprawozdań finansowych, naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z informacjami uzupełniającymi oraz rozważenie czy są one w sposób istotny niespójne ze sprawozdaniami finansowymi lub naszą wiedzą zdobytą podczas procesu audytu lub wydają się być w jakikolwiek inny sposób niewłaściwie przedstawione. Jeśli w wyniku naszych prac stwierdzilibyśmy, iż występują istotne błędy w prezentowanych informacjach naszym obowiązkiem jest ich zaraportowanie. W odniesieniu do powyższego nie mamy nic do zaraportowania.

---

### **Odpowiedzialność Rady Dyrektorów SICAV za sprawozdania finansowe**

Rada Dyrektorów Funduszu odpowiada za przygotowanie i właściwą prezentację sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami prawa i wymaganiami regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu odnośnie sporządzania sprawozdań finansowych oraz za zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej w zakresie gwarantującym właściwe sporządzenie i prezentację sprawozdań finansowych wolnych od istotnych nieprawidłowości wynikających z nadużyć lub błędów.

W zakresie przygotowania sprawozdań finansowych Rada Dyrektorów Funduszu jest odpowiedzialna za ocenę zdolności Funduszu do bycia prosperującym przedsiębiorstwem, ujawnienie – jeśli ma to zastosowanie – spraw związanych z prosperującym przedsiębiorstwem oraz stosowania zasad księgowości właściwych dla prosperującego przedsiębiorstwa, o ile Rada Dyrektorów SICAV nie postanowi zlikwidować Funduszu lub zakończyć działalność, lub nie ma żadnej realnej alternatywy aby tego nie robić.

---

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta (réviseur d'entreprises agréé) za badanie sprawozdań finansowych**

Celem naszego badania jest uzyskanie uzasadnionego zapewnienia o tym, że sprawozdania finansowe traktowane jako całość są wolne od istotnych błędów, z powodu nadużyć lub pomyłek oraz sporządzenie raportu zawierającego naszą opinię. Uzasadnione zapewnienie daje wysoki stopień pewności, jednakże nie jest gwarancją, że audyt przeprowadzony zgodnie z Ustawą z 23 lipca 2016 oraz MSRF zaadoptowanymi w Luksemburgu przez CSSF pozwoli w każdym przypadku wykryć błędy, jeśli takie istnieją. Błędy mogą powstać z powodu nadużyć lub pomyłki i są uznawane za istotne jeśli, indywidualnie lub zbiorowo, mogą w znaczący sposób wpłynąć na decyzje ekonomiczne podejmowane w oparciu o rewidowane sprawozdania finansowe.

W ramach kontroli zgodnej z ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. oraz z MSRF przyjętymi dla Luksemburga przez CSSF, dokonujemy profesjonalnego osądu i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania badania. Ponadto:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyko wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, wynikających z nadużyć lub błędów, opracowujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające temu ryzyku oraz uzyskujemy dowody badania potwierdzające w sposób wystarczający i właściwy naszą opinię. Ryzyko niewykrycia istotnych nieprawidłowości wynikających z nadużyć jest wyższe niż ryzyko wynikające z błędów, ponieważ nadużycie może polegać na zмовie, fakszerstwie, celowym pominięciu, wprowadzeniu w błąd lub obejściu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy wiedzę na temat kontroli wewnętrznej właściwej dla danego badania w celu opracowania procedur audytu odpowiednich do okoliczności, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy adekwatność stosowanych zasad rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych i związanych z nimi ujawnień dokonanych przez Radę Dyrektorów Funduszu;
- ustalamy zasadność przyjęcia przez Zarząd założenia o kontynuowaniu działalności przez Fundusz na podstawie zasad rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów z badania oraz badamy czy występuje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podać w wątpliwość zdolność Funduszu lub któregośkolwiek z jego subfunduszy do kontynuowania działalności. Jeżeli stwierdzimy występowanie istotnej niepewności, jesteśmy zobowiązani do zwrócenia uwagi w sprawozdaniu z badania na odpowiednie informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli informacje te są niewystarczające, do zmiany naszej opinii. Nasze wnioski wyciągamy na podstawie dowodów badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu z badania. Jednakże, przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz lub którykolwiek z jego subfunduszy zaprzestanie działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnione informacje, oraz to, czy sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia w sposób gwarantujący rzetelną prezentację.



Komunikujemy się z osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie, między innymi w zakresie planowanego zakresu i harmonogramu badania oraz istotnych ustaleń audytu, w tym wszelkich istotnych braków w kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas audytu.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Reprezentowany przez:

Luksemburg, 31 marca 20223

Electronically signed by:  
Fanny Sergent

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sergent', written over a horizontal line.

Fanny Sergent

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Skonsolidowane zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2022 roku

	Noty	EUR
<b>AKTYWA</b>		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	4,503,671,187
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	2,648,334
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	21,162,694
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	1,294,977
Środki pieniężne w banku	3.1	182,293,674
Środki pieniężne u brokera	3.1	82,958,407
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		19,562,866
Należności z subskrypcji		2,914,924
Należności z tytułu odsetek i dywidend netto	3.11	14,554,435
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.12	90,849
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	13,303,993
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	15,513,127
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	25,814,064
Inne należności		3,054,851
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>4,888,838,382</b>
<b>PASYWA</b>		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	1,423,516
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	16,202,689
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	1,253,962
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	22,800
Kredyt w rachunku brokera	3.1	325,221
Należne odsetki i dywidendy	3.11	7,711
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		21,512,471
Zobowiązania z tytułu umorzeń		5,617,521
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	7,008,880
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	8,397,688
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	6,315,885
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	32,212,822
Inne wymagane płatności		463,461
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>100,764,625</b>
<b>Aktywa netto razem</b>		<b>4,788,073,756</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY

	Noty	USD
<b>AKTYWA</b>		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	573,485,712
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	846,570
Swapy total return po cenie rynkowej	3.13, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	1,893,527
Środki pieniężne u brokera	3.1	-
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		1,146,857
Należności z subskrypcji		42,739
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.12	685
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	1,549,980
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		15,209
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>578,981,279</b>
<b>PASYWA</b>		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.13, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Należne odsetki i dywidendy	3.11	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		363,419
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	704,271
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	83,152
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		459
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>1,151,301</b>
<b>Aktywa netto razem</b>		<b>577,829,978</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

	Noty	SANTANDER AM EURO EQUITY EUR
<b>AKTYWA</b>		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	425,755,048
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.13, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	8,663,801
Środki pieniężne u brokera	3.1	6,668,482
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		2,554,345
Należności z subskrypcji		50
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.12	1,190
Należności z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu	3.12, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	69,694
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		1,654,985
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>445,367,595</b>
<b>PASYWA</b>		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.13, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		2,041,294
Zobowiązania z tytułu umorzeń		53,053
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	492,181
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	-
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		-
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>2,586,528</b>
<b>Aktywa netto razem</b>		<b>442,781,067</b>



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

		SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
	Noty	USD
<b>AKTYWA</b>		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	518,820,467
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.13, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	5,261,593
Środki pieniężne u brokera	3.1	-
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		850,758
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	42,519
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.12	1,106
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	3,150,336
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		257,354
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>528,384,133</b>
<b>PASYWA</b>		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		560,855
Zobowiązania z tytułu umorzeń		821,467
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	517,205
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	88,573
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		2,110
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>1,990,210</b>
<b>Aktywa netto razem</b>		<b>526,393,923</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

		SANTANDER GO DYNAMIC BOND
	Noty	USD
<b>AKTYWA</b>		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	131,518,318
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	222,034
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	937,753
Swapy total return po cenie rynkowej	3.13, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	7,999,119
Środki pieniężne u brokera	3.1	977,914
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		4,963,117
Należności z subskrypcji		611,196
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	712,693
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.12	433
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	2,279,524
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	876,820
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	2,647,216
Inne należności		419,258
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>154,165,395</b>
<b>PASYWA</b>		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	41,555
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	2,844,993
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	1,122
Kredyt w rachunku brokera	3.1	137,051
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		14,270,141
Zobowiązania z tytułu umorzeń		154,029
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	354,610
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	1,842,489
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	359,095
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	5,369,008
Inne wymagane płatności		423,996
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>25,798,089</b>
<b>Aktywa netto razem</b>		<b>128,367,306</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

		SANTANDER FUTURE WEALTH
	Noty	USD
<b>AKTYWA</b>		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	100,749,872
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	585,625
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	1,470,450
Środki pieniężne u brokera	3.1	1,754,513
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		5,400
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.12	2,163
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	301,339
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		18,627
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>104,887,989</b>
<b>PASYWA</b>		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	551,000
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		366,575
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	183,345
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	15,495
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	64,480
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		-
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>1,180,895</b>
<b>Aktywa netto razem</b>		<b>103,707,094</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

	Noty	EUR
Wartość aktywów netto na początku roku		7,034,970,731
<b>DOCHODY</b>		
Dywidendy netto	3.11	36,653,138
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.11	47,580,397
Odsetki bankowe netto	3.11	280,493
Odstępki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	1,002,496
Inne dochody		329,799
<b>Dochody ogółem</b>		<b>85,846,323</b>
<b>KOSZTY</b>		
Opłaty za zarządzanie	5	41,954,315
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	1,211,984
Odsetki bankowe	3.11	2,434,685
Odstępki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	2,744,475
Podatek roczny	8	1,488,634
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	6,102
Koszty audytu i prawne		693,553
Koszty administracyjne	7	2,936,490
Inne koszty		3,925,555
<b>Koszty ogółem</b>		<b>57,395,795</b>
<b>WYNIK Z INWESTYCJI NETTO W ROKU</b>		<b>28,450,528</b>
<b>Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(679,563,000)
- operacji walutowych	3.3	(4,360,369)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	27,909,860
- kontraktów futures	3.5	(22,106,718)
- opcji	3.6	17,021,104
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(11,091,675)
<b>ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK</b>		<b>(672,190,798)</b>
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(795,217,111)
- operacji walutowych	3.3	(484,134)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	1,383,926
- kontraktów futures	3.5	5,200,547
- opcji	3.6	2,224,814
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(9,203,823)
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku/okresie</b>		<b>(796,095,782)</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

<b>ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI</b>		<b>(1,439,836,052)</b>
<b>ZMIANY W KAPITALE</b>		
Nabycia	4	1,416,507,400
Umorzenia	4	(2,467,130,196)
Wyłacone dywidendy	2	(26,894,937)
Przeszacowanie waluty*	3.3	270,456,809
<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU/ OKRESU</b>		<b>4,788,073,756</b>

\* Przeszacowanie waluty wspomniane powyżej wynika z przeliczenia wartości aktywów netto na początku roku (dla subfunduszy denominowanych w walutach innych niż EUR) po kursie obowiązującym na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz kursach obowiązujących na dzień 31 grudnia 2022 roku.

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

SANTANDER GO  
NORTH  
AMERICAN EQUITY

	Noty	USD
<b>Wartość aktywów netto na początek roku/okresu</b>		<b>1,911,301,688</b>
<b>DOCHODY</b>		
Dywidendy netto	3.11	1,487,854
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.11	-
Odsetki bankowe netto	3.11	-
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
<b>Dochody ogółem</b>		<b>1, 487,854</b>
<b>KOSZTY</b>		
Opłaty za zarządzanie	5	6,154,387
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	79,942
Odsetki bankowe	3.11	57,305
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	147,289
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		62,219
Koszty administracyjne	7	543,189
Inne koszty		448,780
<b>Koszty ogółem</b>		<b>7,493,111</b>
<b>DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU</b>		<b>(6,005,257)</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

	Noty	SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY USD
<b>Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(529,219,832)
- operacji walutowych	3.3	81,957
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	2,146,192
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	(8,095,385)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK</b>		<b>(535,087,068)</b>
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(407,694,989)
- operacji walutowych	3.3	(70,823)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(139,876)
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	6,400,429
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku</b>		<b>(401,505,259)</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI</b>		<b>(942,597,584)</b>
<b>ZMIANY W KAPITALE</b>		
Nabycia	4	109,085,861
Umorzenia	4	(499,959,987)
Wyplacone dywidendy	2	-
<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU</b>		<b>577,829,978</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

	Noty	SANTANDER AM EURO EQUITY EUR
<b>Wartość aktywów netto na początek roku</b>		<b>670,102,317</b>
<b>DOCHODY</b>		
Dywidendy netto	3.11	15,310,954
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.11	-
Odsetki bankowe netto	3.11	-
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		46,103
<b>Dochody ogółem</b>		<b>15,357,057</b>
<b>KOSZTY</b>		
Opłaty za zarządzanie	5	1,164,745
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	4,607
Odsetki bankowe	3.11	193,812
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	60,764
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		52,267
Koszty administracyjne	7	296,904
Inne koszty		354,813
<b>Koszty ogółem</b>		<b>2,127,912</b>
<b>DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU</b>		<b>13,229,145</b>



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

		SANTANDER AM EURO EQUITY
	Noty	EUR
<b>Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	11,119,327
- operacji walutowych	3.3	188,670
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(570)
- kontraktów futures	3.5	455,653
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK</b>		<b>11,763,080</b>
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(97,724,537)
- operacji walutowych	3.3	(40,006)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	-
- kontraktów futures	3.5	(406,501)
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku</b>		<b>(98,171,044)</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI</b>		<b>(73,178,819)</b>
<b>ZMIANY W KAPITALE</b>		
Nabycia	4	26,248,645
Umorzenia	4	(180,391,076)
Wyłacone dywidendy	2	-
<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU</b>		<b>442,781,067</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

SANTANDER GO  
GLOBAL EQUITY ESG

USD

Noty

**WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA POCZĄTEK ROKU** **681,950,942**

### DOCHODY

Dywidendy netto	3.11	6,601,053
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.11	-
Odsetki bankowe	3.11	6,971
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		1,620
<b>Dochody ogółem</b>		<b>6,609,644</b>

### KOSZTY

Opłaty za zarządzanie	5	4,759,726
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	36,295
Odsetki bankowe netto	3.11	-
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	152,237
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		74,003
Koszty administracyjne		297,672
Inne koszty		316,468
<b>Koszty ogółem</b>		<b>5,636,431</b>

**DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU** **973,213**

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

		SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
		USD
	NOTY	
<b>Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(51,275,018)
- operacji walutowych	3.3	37,905
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	20,194,664
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK</b>		<b>(31,042,449)</b>
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(97,116,258)
- operacji walutowych	3.3	(2,667)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	223,881
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku</b>		<b>(96,895,044)</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI</b>		<b>(126,964,280)</b>
<b>ZMIANY W KAPITALE</b>		
Nabycia	4	315,347,174
Umorzenia	4	(343,939,913)
Wyłacone dywidendy	2	-
<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU</b>		<b>526,393,923</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2022

SANTANDER GO  
DYNAMIC BOND

	Noty	USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		251,406,614
<b>DOCHODY</b>		
Dywidendy netto	3.11	-
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.11	4,022,477
Odsetki bankowe	3.11	3,085
Odstetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	267,890
Inne dochody		86,526
<b>Dochody ogółem</b>		<b>4,379,978</b>
<b>KOSZTY</b>		
Opłaty za zarządzanie	5	1,269,734
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	261,645
Odsetki bankowe netto	3.11	314,557
Odstetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	59,108
Podatek roczny	8	38,679
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		32,714
Koszty administracyjne	7	120,644
Inne koszty		159,644
<b>Koszty ogółem</b>		<b>2,256,725</b>
<b>DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU</b>		<b>2,123,253</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

USD

Noty

### Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	(7,616,521)
- operacji walutowych	3.3	(6,419,290)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	1,737,924
- kontraktów futures	3.5	2,632,546
- opcji	3.6	416,537
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(2,469,992)

### ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK

**(11,718,796)**

### Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	(12,541,303)
- operacji walutowych	3.3	26,988
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(283,982)
- kontraktów futures	3.5	779,128
- opcji	3.6	(1,691,070)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(1,491,979)

### Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku

**(15,202,218)**

### ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI

**(24,797,761)**

### ZMIANY W KAPITALE

Nabycia	4	30,051,528
Umorzenia	4	(128,293,075)
Wyłacone dywidendy	2	-

### WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU

**128,367,306**

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## SANTANDER FUTURE WEALTH

	Noty	USD
<b>Wartość aktywów netto na początek roku/okresu</b>		<b>228,961,238</b>
<b>DOCHODY</b>		
Dywidendy netto	3.11	92,596
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.11	163
Odsetki bankowe	3.11	-
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		129,407
<b>Dochody ogółem</b>		<b>222,166</b>
<b>KOSZTY</b>		
Opłaty za zarządzanie	5	1,106,133
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	24,370
Odsetki bankowe	3.10	14,720
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	9,094
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		30,889
Koszty administracyjne	7	139,588
Inne koszty		106,164
<b>Koszty ogółem</b>		<b>1,430,958</b>
<b>DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU</b>		<b>(1,208,792)</b>

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

		SANTANDER FUTURE WEALTH
	Noty	USD
<b>Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(28,138,942)
- operacji walutowych	3.3	(360,789)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	3,480,423
- kontraktów futures	3.5	(1,519,432)
- opcji	3.6	125,247
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK</b>		<b>(26,413,493)</b>
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:</b>		
- inwestycji	3.2	(24,957,892)
- operacji walutowych	3.3	(3,581)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(155,122)
- kontraktów futures	3.5	(149,420)
- opcji	3.6	4,625
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
<b>Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku</b>		<b>(25,261,390)</b>
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI</b>		<b>(52,883,675)</b>
<b>ZMIANY W KAPITALE</b>		
Nabycia	4	35,788,788
Umorzenia	4	(108,159,257)
Wyplacone dywidendy	2	-
<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU</b>		<b>103,707,094</b>

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO AKCJI PÓLNOCNOAMERYKAŃSKICH

## Dane statystyczne

		31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>USD</b>	<b>577,829,978</b>	<b>1,911,301,688.27</b>	<b>1,439,913,047</b>
<b>Klasa A</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		809,836.45	1,112,053.37	948,611.93
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	15.40	33.71	35.28
<b>Klasa B</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		3,994,247.42	7,176,728.27	6,518,021.46
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	17.70	38.46	39.97
<b>Klasa BEH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		427,778.17	518,566.42	441,402.95
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	68.41	155.83	163.73
<b>Klasa C</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,504,669.47	1,333,974.48	706,564.09
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	7.93	17.26	17.96
<b>Klasa I</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		340,204.51	12,488,208.53	11,809,804.82
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	8.19	17.66	18.22
<b>Klasa M</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,632,145.12	2,019,039.22	1,455,034.42
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	80.56	173.56	178.75
<b>Klasa ME</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		2,959,590.40	3,835,592.46	2,330,846.26
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	94.83	191.73	183.53
<b>Klasa RKP</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,138.47	64.09	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	51.40	98.55	-
<b>Klasa SE</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		4,693.20	3,903.54	5,180.67
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	80.17	162.28	155.56
<b>Klasa V</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		213,343.27	486,172.99	272,477.41
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	80.74	153.85	165.60



**Dane statystyczne**

		31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>EUR</b>	<b>442,781,067</b>	<b>670,102,317</b>	<b>536,288,506</b>
<b>Klasa A</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		203,120.78	203,098.10	188,634.41
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	173.51	201.08	164.55
<b>Klasa AU</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		2,458.63	3,075.10	1,519.43
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	103.10	127.95	113.20
<b>Klasa B</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		34,725.82	43,197.97	8,532.14
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	127.39	146.89	119.61
<b>Klasa I</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		8,352.71	13,352.12	9,153.71
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	1,642.75	1,876.63	1,513.75
<b>Klasa IKP</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		6,792.94	44,999.48	51,202.48
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	2,016.48	2,172.27	1,861.56
<b>Klasa M</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		3,325,529.61	3,768,078.14	3,746,568.56
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	112.38	127.68	102.43

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG

### Dane statystyczne

		31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>USD</b>	<b>526,393,923</b>	<b>681,950,942</b>	<b>158,259,748</b>
<b>Klasa A</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		25,363.05	39,276.89	5,455.79
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	103.03	129.63	102.70
<b>Klasa AE</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		398,290.08	250,156.68	55,001.52
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	150.52	177.74	130.88
<b>Klasa AEH *</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		10.00	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	81.36	-	-
<b>Klasa B</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		237,615.06	430,165	64,359.88
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	104.58	131.06	103.42
<b>Klasa BE</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		617,359.78	430,165.19	64,359.88
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	104.58	131.06	103.42
<b>Klasa BEH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		342,150.53	187,677.74	28,946.35
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	98.53	127.41	101.49
<b>Klasa I</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		581,819.41	66,538.06	216,798.76
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	105.81	131.75	103.28
<b>Klasa IKP</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		45,000.00	45,000.00	45,000.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	110.48	122.00	94.73
<b>Klasa M</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,281,752.25	2,055,769.79	853,653.47
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	108.78	135.25	105.88
<b>Klasa RKP</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		9,788,211.47	4,908,981.26	293,187.71
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	1.22	1.35	1.05
<b>Klasa SE</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		17,064.48	2,992.74	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	99.77	116.62	-
<b>Klasa V</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		497,644.36	968,694.14	101,464.13
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	151.83	166.22	135.77

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### Dane statystyczne

		31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>USD</b>	<b>128,367,306</b>	<b>251,406,614</b>	<b>94,245,368</b>
<b>Klasa A</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		21,602.66	14,555.72	196.90
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	92.85	102.95	104.53
<b>Klasa B</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		228,288.64	471,184.13	220,352.77
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	93.86	103.71	104.92
<b>Klasa BEH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		383,299.57	302,821.64	50.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	87.46	98.74	100.74
<b>Klasa I</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		51.77	463,190.00	463,190.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	95.98	105.23	105.73
<b>Klasa IEH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		15,539.95	32,358.84	26,161.60
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	88.22	99.00	100.33
<b>Klasa M</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		376,904.30	700,372.44	187,356.31
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	91.89	100.65	100.95
<b>Klasa MEH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		349,440.48	395,483.80	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	88.25	98.83	-
<b>Klasa RKP</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,147.80	76.56	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	103.29	101.09	-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER FUTURE WEALTH

### Dane statystyczne

		31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>USD</b>	<b>103,707,094</b>	<b>228,961,238</b>	<b>-</b>
<b>Klasa A</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		419,436.26	892,726.56	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	74.25	101.83	-
<b>Klasa AE</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		226,937.33	221,950.09	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	84.63	108.93	-
<b>Klasa AEH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		50.00	50.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	68.03	96.72	-
<b>Klasa APH</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		875.64	50.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	70.09	98.51	-
<b>Klasa M</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		161,897.11	321,787.30	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	75.54	102.24	-
<b>Klasa RKP</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		965.14	508.04	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	86.36	104.43	-
<b>Klasa V</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		133,940.14	279,603.21	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	77.83	93.63	-
<b>Klasa X</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		246,966.50	385,843.23	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	74.83	101.48	-
<b>Klasa XE</b>				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		114,475.90	96,116.27	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	88.04	112.06	-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO AKCJI PÓLNOCNOAMERYKAŃSKICH

### ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2022

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
<b>AKCJE</b>					
<i>Kanada</i>					
SHOPIFY INC COMMON STOCK	CAD	890,601	66,240,999	30,912,761	5.35%
TOTAL CANADA			66,240,999	30,912,761	5.35%
<i>Holandia</i>					
ADYEN NV COMMON STOCK	EUR	14,941	26,254,976	20,544,546	3.56%
ASML HOLDING NV NY REG	USD	48,326	30,056,874	26,405,326	4.57%
TOTAL THE NETHERLANDS			56,311,850	46,949,872	8.13%
<i>Wielka Brytania</i>					
ROYALTY PHARMA PLC	USD	1,035,937	44,453,926	40,940,230	7.09%
TOTAL UNITED KINGDOM			44,453,926	40,940,230	7.09%
<i>Stany Zjednoczone</i>					
AIRBNB INC COMMON STOCK	USD	94,770	15,717,541	8,102,835	1.40%
AMAZON.COM INC COMMON	USD	326,530	40,423,309	27,428,520	4.75%
AXON ENTERPRISE INC	USD	82,267	9,414,397	13,650,563	2.36%
BLOCK INC COMMON STOCK	USD	256,119	36,209,095	16,094,518	2.79%
CHEWY INC COMMON STOCK	USD	664,863	36,229,903	24,653,120	4.27%
CLOUDFLARE INC COMMON	USD	699,683	58,971,515	31,632,668	5.47%
DATADOG INC	USD	359,969	38,725,491	26,457,722	4.58%
DOORDASH INC COMMON	USD	536,454	30,866,893	26,189,684	4.53%
FLOOR & DECOR HOLDINGS	USD	138,270	10,178,742	9,627,740	1.67%
ILLUMINA INC COMMON	USD	113,920	28,152,814	23,034,624	3.99%
INTERCONTINENTAL	USD	96,968	9,420,558	9,947,947	1.72%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	34,717	7,445,850	9,212,156	1.59%
MERCADOLIBRE INC COMMON	USD	20,071	24,822,790	16,984,883	2.94%
META PLATFORMS INC	USD	81,498	9,094,938	9,807,469	1.70%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	18,533	3,025,295	2,708,413	0.47%
OKTA INC COMMON STOCK	USD	63,708	11,479,545	4,353,168	0.75%
PINTEREST INC COMMON	USD	297,816	6,862,871	7,230,972	1.25%
ROBLOX CORP COMMON STOCK	USD	818,366	59,797,437	23,290,696	4.03%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	48,063	10,538,723	11,406,792	1.97%
SNOWFLAKE INC COMMON	USD	302,480	73,681,247	43,417,979	7.51%
TRADE DESK INC/THE	USD	702,380	53,915,424	31,487,695	5.45%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1,710,327	78,156,033	42,296,389	7.32%
VEEVA SYSTEMS INC COMMON	USD	57,964	13,747,865	9,354,230	1.62%
ZOOM VIDEO	USD	37,256	10,983,291	2,523,721	0.44%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES	USD	790,048	39,356,051	23,788,345	4.12%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			717,217,618	454,682,849	78.69%
AKCJE OGÓŁEM			884,224,393	573,485,712	99.26%
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROCI NA INNYM REGULOWANYM RYNKU INWESTYCJE RAZEM			884,224,393	573,485,712	99.26%

Informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2022

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	78.69%
HOLANDIA	8.13%
WIELKA BRYTANIA	7.09%
KANADA	5.35%
<b>Razem</b>	<b>99.26%</b>

## Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2022 roku

	% aktywów netto
Wytwórczość różna	30.18%
Handel	18.16%
Przetwarzanie danych	16.82%
Zdrowie	8.71%
Transport (spedycja)	7.32%
Elektryka i elektronika	5.58%
Części elektroniczne	5.04%
Przemysł lotniczy	2.36%
Przemysł chemiczny	1.97%
Zróżnicowane usługi finansowe	1.72%
Wolny czas/turystyka	1.40%
<b>Razem</b>	<b>99.26%</b>

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER AM EURO EQUITY

### ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2022

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w EUR	Wartość rynkowa w EUR	% wartości aktywów netto
<b><u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u></b>					
<b>AKCJE</b>					
<b>BELGIA</b>					
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	107,237	6,254,552	6,034,226	1.36%
TOTAL BELGIUM			6,254,552	6,034,226	1.36%
<b>FINLANDIA</b>					
NOKIA OYJ COMMON STOCK	EUR	2,055,723	9,860,319	8,895,113	2.01%
NORDEA BANK ABP COMMON	SEK	898,984	8,030,640	9,016,810	2.04%
UPM-KYMMENE OYJ COMMON	EUR	299,450	8,003,119	10,459,789	2.36%
TOTAL FINLAND			25,894,078	28,371,712	6.41%
<b>FRANCJA</b>					
AIR LIQUIDE SA COMMON	EUR	52,117	7,279,102	6,900,291	1.56%
AXA SA COMMON STOCK EUR	EUR	587,232	14,267,618	15,300,330	3.46%
CAPGEMINI SE COMMON	EUR	45,037	4,853,655	7,023,520	1.59%
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	142,549	5,929,424	6,507,362	1.47%
CIE GENERALE DES	EUR	252,968	6,343,025	6,573,373	1.48%
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	49,888	7,331,399	8,441,050	1.91%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	EUR	40,457	14,388,309	27,506,714	6.21%
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	123,835	5,164,750	7,358,276	1.66%
SANOFI COMMON STOCK EUR	EUR	197,356	15,935,370	17,730,463	4.00%
SODEXO SA COMMON STOCK	EUR	101,010	7,714,534	9,038,375	2.04%
TELEPERFORMANCE COMMON	EUR	29,038	4,991,435	6,466,763	1.46%
TOTALENERGIES SE COMMON	EUR	494,642	18,331,340	29,010,753	6.55%
VINCI SA COMMON STOCK	EUR	118,170	10,334,117	11,024,079	2.49%
TOTAL FRANCE			122,864,078	158,881,349	35.88%
<b>NIEMCY</b>					
ADIDAS AG COMMON STOCK	EUR	25,693	6,967,391	3,274,830	0.74%
BAYER AG	EUR	139,387	9,196,153	6,735,877	1.52%
DAIMLER AG COMMON STOCK	EUR	96,270	5,832,770	5,910,978	1.33%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	54,070	7,832,399	8,726,898	1.97%
DEUTSCHE POST AG COMMON	EUR	338,311	9,202,625	11,901,781	2.69%
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	591,511	9,033,360	11,024,582	2.49%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	157,881	4,117,200	4,488,557	1.01%
MUENCHENER	EUR	29,592	7,479,517	8,995,968	2.03%
RWE AG COMMON STOCK EUR	EUR	248,270	10,161,698	10,325,549	2.33%
SIEMENS AG COMMON STOCK	EUR	79,358	7,922,640	10,287,971	2.32%
TOTAL GERMANY			77,745,753	81,672,991	18.43%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## IRLANDIA

LINDE PLC COMMON STOCK	USD	47,531	9,443,038	14,518,344	3.28%
TOTAL IRELAND			9,443,038	14,518,344	3.28%

## WŁOCHY

ENI SPA COMMON STOCK EUR	EUR	621,963	8,868,416	8,263,400	1.87%
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,101,589	4,686,296	4,367,102	0.99%
UNICREDIT SPA COMMON	EUR	564,188	8,541,488	7,487,903	1.69%
TOTAL ITALY			22,096,200	20,118,405	4.55%

## PORTUGALIA

EDP - ENERGIAS DE	EUR	1,647,953	5,835,074	7,672,869	1.73%
TOTAL PORTUGAL			5,835,074	7,672,869	1.73%

## HISZPANIA

ACERINOX SA COMMON STOCK	EUR	604,790	5,664,521	5,589,469	1.26%
BANCO SANTANDER SA	EUR	3,273,425	12,136,905	9,173,774	2.07%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	163,678	7,144,121	5,060,924	1.14%
IBERDROLA SA COMMON	EUR	1,038,191	10,837,151	11,347,428	2.56%
INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	265,112	6,859,099	6,588,033	1.49%
TOTAL SPAIN			42,641,797	37,759,628	8.52%

## HOLANDIA

ADYEN NV COMMON STOCK	EUR	2,096	5,268,938	2,700,486	0.61%
AIRBUS SE COMMON STOCK	EUR	135,539	14,659,127	15,047,540	3.40%
ASML HOLDING NV COMMON	EUR	30,408	8,667,836	15,319,550	3.46%
ING GROEP NV COMMON	EUR	806,456	8,254,772	9,183,921	2.07%
KONINKLIJKE AHOLD	EUR	292,803	7,780,895	7,858,833	1.77%
STELLANTIS NV COMMON	EUR	471,131	6,039,718	6,251,908	1.41%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	333,400	8,157,410	7,504,834	1.69%
TOTAL THE NETHERLANDS			58,828,696	63,867,072	14.41%

## WIELKA BRYTANIA

SHELL PLC COMMON STOCK	EUR	259,005	5,211,516	6,858,452	1.55%
TOTAL UNITED KINGDOM			5,211,516	6,858,452	1.55%

## Akcje ogółem

376,814,782 425,755,048 96.12%

ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROcie NA INNYM RYNKU REGULOWANYM – OGÓŁEM

376,814,782 425,755,048 96.12%

## INWESTYCJE RAZEM

376,814,782 425,755,048 96.12%

Noty stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych.



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2022

KRAJE	% AKTYWÓW NETTO
FRANCJA	35.88%
NIEMCY	18.43%
HOLANDIA	14.41%
HISZPANIA	8.52%
FINLANDIA	6.41%
WŁOCHY	4.55%
IRLANDIA	3.28%
PORTUGALIA	1.73%
WIELKA BRYTANIA	1.55%
BELGIA	1.36%
<b>RAZEM</b>	<b>96.12%</b>

## KLASYFIKACJA EKONOMICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2022

SEKTORY GOSPODARKI	% AKTYWÓW NETTO
Półprzewodniki	9.97%
Banki	8.86%
Tekstylnia/Odzież	8.86%
Media	6.62%
Zdrowie	5.52%
Ubezpieczenia	5.49%
Środki chemiczne	4.84%
Wytwórczość różna	4.81%
Komponenty elektryczne	4.47%
Samochody	4.22%
Telekomunikacja	3.63%
Przemysł lotniczy	3.40%
Transport	2.69%
Budownictwo (mieszkalne)	2.49%
Przemysł leśny	2.36%
Komponenty przemysłowe	2.32%
Przetwarzanie danych	2.20%
Czas wolny/turystyka	2.04%
Elektryka i elektronika	2.01%
Żywność/gospodarstwo domowe	1.97%
Handel	1.77%
Materiały budowlane	1.49%
Napoje/tytoń	1.47%
Metale - stal	1.36%
<b>RAZEM</b>	<b>96.12%</b>

Noty stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych.

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJIE SG

### Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
<b><u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u></b>					
<b>Akcje</b>					
<b>Finlandia</b>					
NESTE OYJ COMMON STOCK	EUR		270,938	14,201,467	12,439,602 2.36%
TOTAL FINLAND				14,201,467	12,439,602 2.36%
<b>Niemcy</b>					
ALLIANZ SE COMMON STOCK	EUR		61,057	14,778,566	13,091,263 2.49%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR		83,805	14,391,303	14,435,759 2.74%
TOTAL GERMANY				29,169,869	27,527,022 5.23%
<b>Irlandia</b>					
ACCENTURE PLC COMMON	USD		37,769	12,805,007	10,078,280 1.91%
LINDE PLC COMMON STOCK	USD		26,772	8,220,626	8,732,266 1.65%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD		81,688	13,935,930	13,730,936 2.61%
TOTAL IRELAND				34,961,563	32,541,482 6.17%
<b>Izrael</b>					
CHECK POINT SOFTWARE	USD		85,672	11,577,581	10,808,380 2.05%
TOTAL ISRAEL				11,577,581	10,808,380 2.05%
<b>Japonia</b>					
KEYENCE CORP COMMON	JPY		13,500	5,355,488	5,261,056 1.00%
SONY GROUP CORP COMMON	JPY		115,900	11,926,824	8,814,707 1.67%
SUMITOMO MITSUI	JPY		138,900	5,432,774	5,575,159 1.06%
TOTAL JAPAN				22,715,086	19,650,922 3.73%
<b>Holandia</b>					
SIGNIFY NV COMMON STOCK	EUR		210,355	11,069,839	7,044,853 1.34%
STMICROELECTRONICS NV	EUR		254,286	12,410,507	8,954,405 1.70%
TOTAL THE NETHERLANDS				23,480,346	15,999,258 3.04%
<b>Wielka Brytania</b>					
ASTRAZENECA PLC COMMON	GBP		175,896	20,690,638	23,735,638 4.51%
HALEON PLC COMMON STOCK	GBP		2,972,029	11,438,930	11,702,938 2.22%
RELX PLC COMMON STOCK	GBP		493,384	15,043,230	13,579,088 2.58%
UNILEVER PLC COMMON	GBP		217,625	10,383,568	10,947,686 2.08%
TOTAL UNITED KINGDOM				57,556,366	59,965,350 11.39%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJIESG

### Stany Zjednoczone

ADVANCED MICRO DEVICES	USD	180,471	14,563,431	11,689,107	2.22%
ALPHABET INC COMMON	USD	181,289	22,102,826	15,995,128	3.04%
AMAZON.COM INC COMMON	USD	103,744	15,892,940	8,714,496	1.66%
ANTHEM INC COMMON STOCK	USD	14,269	5,852,322	7,319,569	1.39%
APPLE INC COMMON STOCK	USD	147,548	21,505,690	19,170,912	3.64%
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	22,929	3,788,125	4,709,617	0.89%
AUTOZONE INC COMMON	USD	4,865	9,985,964	11,997,966	2.28%
BANK OF AMERICA CORP	USD	459,561	19,100,335	15,220,660	2.89%
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	56,031	8,245,937	5,208,642	0.99%
CBRE GROUP INC COMMON	USD	118,309	10,914,024	9,105,061	1.73%
CHENIERE ENERGY INC	USD	112,658	13,254,708	16,894,194	3.21%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	176,688	14,294,747	13,921,248	2.64%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	21,925	10,472,735	10,008,763	1.90%
CROWN HOLDINGS INC	USD	131,669	14,964,539	10,824,508	2.06%
DEERE & CO COMMON STOCK	USD	22,310	7,688,359	9,565,636	1.82%
ELECTRONIC ARTS INC	USD	45,656	6,260,070	5,578,250	1.06%
ELI LILLY & CO COMMON	USD	57,383	13,660,589	20,992,997	3.99%
HOME DEPOT INC/THE	USD	36,300	10,753,663	11,465,718	2.18%
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	68,591	10,552,781	11,350,439	2.16%
META PLATFORMS INC	USD	35,330	11,622,372	4,251,612	0.81%
MICROSOFT CORP COMMON	USD	114,792	31,917,127	27,529,413	5.23%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	31,558	7,914,707	8,132,812	1.55%
NIKE INC COMMON STOCK	USD	79,957	8,487,658	9,355,769	1.78%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	37,852	8,725,008	5,531,691	1.05%
S&P GLOBAL INC COMMON	USD	23,271	9,452,346	7,794,389	1.48%
TESLA INC COMMON STOCK	USD	28,689	8,507,803	3,533,911	0.67%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	20,660	11,038,371	11,377,255	2.16%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	45,409	19,860,264	24,074,944	4.57%
VISA INC COMMON STOCK	USD	89,400	19,395,908	18,573,744	3.53%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			370,775,349	339,888,451	64.58%
<b>AKCJE OGÓŁEM</b>			<b>564,437,627</b>	<b>518,820,467</b>	<b>98.5%</b>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROTCIE NA INNYM REGULOWANYM RYNKU - OGÓŁEM			564,437,627	518,820,467	98.5%
<b>INWESTYCJE RAZEM</b>			<b>564,437,627</b>	<b>518,820,467</b>	<b>98.5%</b>

**Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2022**

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	64.58%
WIELKA BRYTANIA	11.39%
IRLANDIA	6.17%
NIEMCY	5.23%
JAPONIA	3.73%
HOLANDIA	3.04%
FINLANDIA	2.36%
IZRAEL	2.05%
<b>Razem</b>	<b>98.55%</b>

**Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2022**

	% aktywów netto
Zdrowie	18.76%
Przetwarzanie danych	13.71%
Elektryka i elektronika	8.69%
Wytwórczość różna	7.49%
Handel	6.12%
Części elektroniczne	5.97%
Źródła energii	5.57%
Usługi finansowe	5.21%
Materiały budowlane	4.67%
Ubezpieczenia	4.65%
Żywność/gospodarstwo dome	4.54%
Bankowość	3.95%
Zróżnicowany przemysł maszynowy	1.82%
Tekstylią/odzież	1.78%
Nieruchomości	1.73%
Urządzenia	1.67%
Środki chemiczne	1.65%
Samochody	0.67%
<b>Razem</b>	<b>98.55%</b>

**Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022**

Opis	Waluta	Ilość	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
<b><u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u></b>					
<b>Obligacje</b>					
<b>Australia</b>					
SANTOS 3.649% 04/31	USD	400,000	400,122	319,427	0.24%
SYDNEY 3.9% 03/23	USD	100,000	105,109	99,734	0.08%
TOTAL AUSTRALIA			505,231	419,161	0.32%
<b>Austria</b>					
ERSTE GROUP BANK AG VAR 12/64	EUR	200,000	258,541	208,818	0.16%
TOTAL AUSTRIA			258,541	208,818	0.16%
<b>Bermudy</b>					
MARVELL 2.95% 04/31	USD	800,000	803,376	647,293	0.50%
TOTAL BERMUDA			803,376	647,293	0.50%
<b>Kanada</b>					
AIR CANADA 4.625% 08/29	CAD	100,000	79,580	64,686	0.05%
BROOKFIELD 4.7% 09/47	USD	200,000	227,961	160,972	0.13%
FAIRFAX 2.75% 03/28	EUR	150,000	179,865	139,808	0.11%
TOTAL CANADA			487,406	365,466	0.29%
<b>Kajmany</b>					
APIDOS CLO XV FLT 04/31	USD	1,100,000	1,100,781	1,086,804	0.85%
ATLAS SENIOR FLT 01/30	USD	1,047,567	1,047,776	1,033,259	0.80%
AVOLON 2.528% 11/27	USD	457,000	472,741	368,285	0.29%
KKR FINANCIAL FLT 04/29	USD	575,934	573,457	571,380	0.45%
SANDS CHINA 5.4% 08/28	USD	300,000	339,570	281,956	0.22%
WYNN MACAU 5.625% 08/28	USD	600,000	606,750	512,934	0.40%
TOTAL CAYMAN ISLANDS			4,141,075	3,854,618	3.01%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### Francja

ALTAREA SCA 1.875% 01/28	EUR	100,000	111,449	83,056	0.06%
ALTICE 4.25% 10/29	EUR	200,000	234,270	160,941	0.13%
ALTICE FRANCE 5.5% 10/29	USD	200,000	200,000	152,970	0.12%
BNP PARIBAS SA VAR 01/31	USD	400,000	416,884	329,910	0.26%
BNP PARIBAS SA VAR 09/28	USD	200,000	202,952	167,267	0.13%
BNP PARIBAS SA VAR 09/29	USD	400,000	400,000	327,780	0.26%
BPCE SA VAR 10/46	EUR	200,000	230,890	149,526	0.12%
HOLDING 0.125% 09/25	EUR	100,000	117,907	94,340	0.07%
HOLDING 0.625% 09/28	EUR	200,000	235,802	167,375	0.13%
MUTUELLE VAR 06/52	EUR	200,000	240,754	144,617	0.11%
SOCIETE GENERALE SA VAR 12/64	USD	500,000	551,900	486,722	0.38%
TOTAL FRANCE			2,942,808	2,264,504	1.77%

### Niemcy

DEUTSCHE 1.625% 01/27	EUR	100,000	110,683	94,268	0.07%
DEUTSCHE 2.625% 12/24	GBP	100,000	129,961	111,838	0.09%
DEUTSCHE BANK AG VAR 12/64	USD	200,000	200,056	170,584	0.13%
DEUTSCHE BANK VAR 01/32	USD	200,000	199,220	147,527	0.11%
DEUTSCHE BANK VAR 11/26	USD	200,000	203,733	176,532	0.14%
IHO 3.75% 09/26	EUR	200,000	248,402	186,179	0.15%
INEOS 2.25% 01/27	EUR	100,000	118,861	87,168	0.07%
VOLKSWAGEN 0.875% 02/25	GBP	100,000	136,503	108,774	0.08%
VOLKSWAGEN 1.875% 12/24	GBP	300,000	392,765	337,320	0.26%
ZF EUROPE 2% 02/26	EUR	300,000	358,015	276,944	0.22%
TOTAL GERMANY			2,098,199	1,697,134	1.32%

### Hongkong

MELCO 5.375% 12/29	USD	200,000	200,000	158,000	0.12%
TOTAL HONG KONG			200,000	158,000	0.12%

### Irlandia

AERCAP 3.3% 01/32	USD	400,000	398,496	314,851	0.25%
AVOLON 3.95% 07/24	USD	100,000	104,489	95,854	0.07%
BLACK DIAMOND FLT 01/32	EUR	1,639,353	1,983,208	1,723,131	1.34%
CARLYLE GLOBAL FLT 07/30	EUR	598,808	657,557	622,670	0.49%
DRYDEN 51 EURO FLT 07/31	EUR	581,202	637,939	604,480	0.47%
EURO-GALAXY VI FLT 04/31	EUR	800,000	873,299	832,378	0.65%
OAK HILL FLT 01/32	EUR	491,822	585,581	510,698	0.40%
PERRIGO 4.4% 06/30	USD	200,000	214,130	170,750	0.13%
TOTAL IRELAND			5,454,699	4,874,812	3.80%

### Włochy

AMCO - ASSET 2.25% 07/27	EUR	100,000	113,685	95,702	0.07%
ATLANTIA 1.875% 02/28	EUR	600,000	719,557	533,896	0.42%
INTESA 5.148% 06/30	GBP	100,000	125,965	98,297	0.08%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 12/64	EUR	200,000	296,680	206,465	0.16%
UNICREDIT 7.83% 12/23	USD	400,000	471,100	404,233	0.31%
TOTAL ITALY			1,726,987	1,338,593	1.04%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### **Japonia**

MIZUHO 2.564% 09/31	USD	500,000	500,000	383,288	0.30%
MIZUHO 3.477% 04/26	USD	200,000	210,460	188,040	0.15%
NISSAN 2.652% 03/26	EUR	100,000	130,860	99,074	0.08%
NISSAN 4.345% 09/27	USD	600,000	641,168	544,518	0.42%
NOMURA 3.103% 01/30	USD	900,000	952,513	752,836	0.59%
TOTAL JAPAN			2,435,001	1,967,756	1.54%

### **Jersey**

ATRIUM 2.625% 09/27	EUR	200,000	238,526	149,635	0.12%
GLOBALWORTH 2.95% 07/26	EUR	100,000	113,257	85,010	0.07%
TP ICAP 2.625% 11/28	GBP	200,000	267,950	176,515	0.14%
TOTAL JERSEY			619,733	411,160	0.33%

### **Luksemburg**

ADLER GROUP 2.25% 04/27	EUR	300,000	356,478	113,342	0.09%
ALTICE 3% 01/28	EUR	100,000	97,489	84,607	0.07%
AROUNDTOWN 0.375% 04/27	EUR	600,000	663,350	428,872	0.33%
BEVCO LUX SARL 1% 01/30	EUR	600,000	723,760	481,730	0.38%
CPI 1.625% 04/27	EUR	150,000	163,186	114,433	0.09%
CPI PROPERTY 1.75% 01/30	EUR	200,000	221,966	129,576	0.10%
CPI PROPERTY 2.75% 05/26	EUR	300,000	397,766	252,739	0.20%
CROMWELL 2.125% 11/25	EUR	400,000	498,342	345,327	0.27%
JAB HOLDINGS 2.2% 11/30	USD	500,000	498,940	376,545	0.29%
LINCOLN 3.625% 04/24	EUR	100,000	113,801	105,683	0.08%
TOTAL LUXEMBOURG			3,735,078	2,432,854	1.90%

### **Korea Południowa**

HYUNDAI 0.75% 09/23	USD	200,000	199,738	192,353	0.15%
TOTAL SOUTH KOREA			199,738	192,353	0.15%

### **Ponadnarodowe**

DELTA AIR 4.5% 10/25	USD	100,000	100,000	97,657	0.08%
TOTAL SUPRANATIONAL			100,000	97,657	0.08%

### **Szwecja**

BALDER FINLAND 1% 01/29	EUR	200,000	242,236	143,449	0.11%
SAGAX AB 2% 01/24	EUR	200,000	231,435	204,586	0.16%
SAGAX EURO 0.75% 01/28	EUR	100,000	120,683	80,392	0.06%
SAGAX EURO MTN 1% 05/29	EUR	300,000	360,526	225,493	0.18%
TOTAL SWEDEN			954,880	653,920	0.51%

### **Szwajcaria**

CREDIT SUISSE FLT 06/24	USD	300,000	305,443	284,164	0.22%
CREDIT SUISSE GROUP VAR 12/64	USD	1,100,000	1,210,875	840,631	0.65%
UBS AG BOND 5.125% 05/24	USD	200,000	221,640	197,829	0.15%
TOTAL SWITZERLAND			1,737,958	1,322,624	1.02%

### **Holandia**

CTP NV 0.625% 09/26	EUR	200,000	234,326	164,428	0.13%
CTP NV 1.25% 06/29	EUR	200,000	239,180	142,376	0.11%
CTP NV 1.5% 09/31	EUR	200,000	233,077	128,384	0.10%
ING GROEP NV VAR 12/64	USD	100,000	103,625	88,438	0.07%
PROSUS NV 3.68% 01/30	USD	100,000	100,000	83,703	0.07%
TOTAL THE NETHERLANDS			910,208	607,329	0.48%



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### Wielka Brytania

BARCLAYS 4.375% 01/26	USD	400,000	456,358	387,928	0.30%
BARCLAYS PLC VAR 11/32	USD	300,000	300,000	230,086	0.18%
BARCLAYS PLC VAR 12/64	GBP	200,000	273,791	221,022	0.17%
BCP V 4.75% 11/28	EUR	400,000	462,420	359,343	0.28%
BELLIS 3.25% 02/26	GBP	400,000	553,800	393,266	0.31%
GSK 3.125% 03/25	USD	400,000	398,956	381,007	0.30%
HSBC 4.95% 03/30	USD	200,000	199,750	191,698	0.15%
HSBC HOLDINGS PLC VAR 12/64	USD	300,000	300,000	238,468	0.19%
HSBC HOLDINGS VAR 05/30	USD	200,000	213,292	175,961	0.14%
HSBC HOLDINGS VAR 06/31	USD	600,000	636,932	481,558	0.38%
HSBC HOLDINGS VAR 08/31	USD	300,000	309,030	230,571	0.18%
IMPERIAL 1.75% 03/33	EUR	400,000	472,484	300,566	0.23%
INEOS QUATTRO 2.5% 01/26	EUR	100,000	121,505	91,027	0.07%
LENLEASE 3.5% 12/33	GBP	200,000	264,744	154,932	0.12%
LLOYDS BANKING GROUP VAR 12/64	USD	100,000	107,500	95,063	0.07%
LLOYDS BANKING VAR 08/26	USD	200,000	200,000	196,033	0.15%
MARKS & 3.75% 05/26	GBP	200,000	282,487	210,289	0.16%
NATIONWIDE 0.55% 01/24	USD	200,000	199,846	190,097	0.15%
NATIONWIDE 1% 01/23	GBP	100,000	130,096	120,113	0.09%
NATIONWIDE BUILDING VAR 12/64	GBP	25,000	52,502	37,666	0.03%
NATIONWIDE VAR 03/24	USD	300,000	319,098	298,392	0.23%
NATIONWIDE VAR 08/24	USD	200,000	217,780	197,461	0.15%
NATWEST GROUP VAR 03/25	USD	600,000	655,421	587,204	0.46%
NATWEST GROUP VAR 05/29	USD	200,000	223,640	189,926	0.15%
NATWEST GROUP VAR 06/24	USD	300,000	326,543	297,308	0.23%
SANTANDER UK VAR 11/28	USD	600,000	659,500	538,113	0.42%
STANDARD VAR 01/27	USD	200,000	200,000	173,863	0.14%
TESCO 0.375% 07/29	EUR	200,000	240,490	165,333	0.13%
VIRGIN MEDIA 4.25% 01/30	GBP	100,000	128,147	93,853	0.07%
VMED O2 UK 4.5% 07/31	GBP	400,000	556,680	369,615	0.29%
WORKSPACE 2.25% 03/28	GBP	200,000	279,358	180,178	0.14%
TOTAL UNITED KINGDOM			9,742,150	7,777,940	6.06%

### Stany Zjednoczone

AAMES MORTGAGE FLT 04/36	USD	348,784	335,286	311,401	0.24%
ABFC 2005-WMC1 FLT 06/35	USD	126,479	124,503	121,180	0.09%
ABFC 2006-OPT2 FLT 10/36	USD	80,820	74,506	73,268	0.06%
ACE SECURITIES FLT 05/34	USD	44,930	43,920	45,624	0.04%
AEGIS ASSET FLT 10/35	USD	487,224	479,306	454,854	0.35%
AES CORP/THE 2.45% 01/31	USD	600,000	578,286	480,173	0.37%
ALASKA 4.8% 08/27	USD	252,967	272,123	241,487	0.19%
ALTERNATIVE 5.5% 03/36	USD	51,637	32,503	22,965	0.02%
ALTERNATIVE 6.5% 06/36	USD	1,165,662	689,224	586,079	0.46%
ALTERNATIVE FLT 09/47	USD	642,532	616,091	555,325	0.43%
ALTERNATIVE FLT 10/46	USD	97,421	91,271	85,466	0.07%



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

AMERICAN 0.4% 02/27	EUR	300,000	346,406	273,781	0.21%
AMERICAN 3% 10/28	USD	144,430	143,765	125,654	0.10%
AMERICAN 3.15% 02/32	USD	259,329	257,384	215,756	0.17%
AMERICAN 3.35% 10/29	USD	75,645	70,444	65,596	0.05%
AMERICAN 3.375% 02/31	USD	200,000	206,452	159,580	0.12%
AMERICAN 3.6% 09/27	USD	69,209	66,614	62,294	0.05%
AMERICAN HOME FLT 10/46	USD	92,712	86,984	77,433	0.06%
AMERIQUEST FLT 01/36	USD	600,000	594,750	564,255	0.44%
AMERIQUEST FLT 07/35	USD	100,000	95,375	94,595	0.07%
AMERIQUEST FLT 09/34	USD	402,003	401,877	392,165	0.31%
AMERIQUEST FLT 11/35	USD	105,832	104,112	103,739	0.08%
ANHEUSER-BUSC 4.35% 06/40	USD	100,000	99,937	88,733	0.07%
ARES FINANCE 3.25% 06/30	USD	100,000	99,771	82,956	0.06%
ARGENT FLT 11/34	USD	717,386	718,283	667,975	0.52%
ASSET BACKED FLT 02/35	USD	59,555	59,518	58,606	0.05%
ASSET BACKED FLT 07/35	USD	100,000	98,125	94,737	0.07%
AVIATION 4.125% 08/25	USD	100,000	108,384	93,473	0.07%
AVIATION 5.5% 12/24	USD	500,000	568,433	491,109	0.38%
BANK OF VAR 02/30	USD	100,000	109,161	91,242	0.07%
BANK OF VAR 03/32	USD	300,000	300,000	241,619	0.19%
BANK OF VAR 04/31	USD	200,000	212,460	163,806	0.13%
BANK OF VAR 04/32	USD	500,000	506,155	402,704	0.31%
BEAR STEARNS FLT 02/36	USD	411,132	408,049	410,031	0.32%
BEAR STEARNS FLT 02/37	USD	500,000	468,438	457,256	0.36%
BEAR STEARNS FLT 04/36	USD	74,028	72,548	73,594	0.06%
BEAR STEARNS FLT 07/34	USD	226,398	220,204	216,598	0.17%
BEAR STEARNS FLT 08/36	USD	144,236	142,225	143,057	0.11%
BEAR STEARNS FLT 10/35	USD	63,619	62,108	61,435	0.05%
BLUE OWL 3.125% 06/31	USD	300,000	296,190	224,186	0.17%
BROADCOM INC 2.6% 02/33	USD	700,000	697,116	529,484	0.41%
CAESARS 6.25% 07/25	USD	800,000	841,625	779,711	0.61%
CARLYLE 3.5% 09/29	USD	150,000	149,501	127,519	0.10%
CCO HOLDINGS 4.5% 08/30	USD	300,000	315,938	248,523	0.19%
CCO HOLDINGS 5% 02/28	USD	100,000	105,438	90,596	0.07%
CHARTER 3.9% 06/52	USD	900,000	873,321	571,457	0.45%
CHARTER 4.908% 07/25	USD	100,000	114,925	98,187	0.08%
CIT MORTGAGE FLT 10/37	USD	100,000	101,063	95,225	0.07%
CITIGROUP FLT 05/35	USD	100,000	98,750	93,237	0.07%
CITIGROUP FLT 07/45	USD	657,018	569,963	471,469	0.37%
CITIGROUP FLT 12/35	USD	101,723	91,423	96,831	0.08%
COTY INC/HFC 4.75% 01/29	USD	600,000	600,000	543,867	0.42%
CREDIT-BASED FLT 01/34	USD	144,439	140,692	135,004	0.11%
CWABS FLT 02/36	USD	552,759	533,758	496,853	0.39%
CWABS FLT 05/36	USD	65,602	63,962	64,550	0.05%
CWABS FLT 06/35	USD	109,691	100,778	99,111	0.08%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

CWABS FLT 08/35	USD	600,000	599,250	539,903	0.42%
CWABS FLT 11/35	USD	500,000	499,688	481,471	0.38%
CWABS FLT 11/47	USD	179,814	173,555	197,597	0.15%
DELTA AIR LINES 7% 05/25	USD	400,000	452,500	409,474	0.32%
DEUTSCHE ALT-A FLT 12/36	USD	673,771	341,333	242,267	0.19%
DISCOVER 4.65% 09/28	USD	250,000	281,797	235,096	0.18%
DISH DBS 5.25% 12/26	USD	500,000	500,000	422,105	0.33%
EPR 4.5% 06/27	USD	50,000	53,960	43,898	0.03%
EQT CORP 6.625% 02/25	USD	100,000	100,000	100,398	0.08%
EXPEDIA 2.95% 03/31	USD	135,000	134,398	109,310	0.09%
EXPEDIA 6.25% 05/25	USD	176,000	196,722	177,746	0.14%
FAIR ISAAC CORP 4% 06/28	USD	100,000	100,000	90,928	0.07%
FIRST FRANKLIN FLT 01/35	USD	271,282	268,569	267,413	0.21%
FORD MOTOR 1.744% 07/24	EUR	100,000	108,485	102,184	0.08%
FORD MOTOR 2.33% 11/25	EUR	100,000	124,993	98,496	0.08%
FORD MOTOR 2.386% 02/26	EUR	100,000	124,993	97,689	0.08%
FORD MOTOR 3.25% 09/25	EUR	300,000	386,313	304,951	0.24%
FORD MOTOR 5.584% 03/24	USD	300,000	325,125	296,715	0.23%
FORD MOTOR FLT 12/24	EUR	100,000	113,701	103,191	0.08%
FREMONT HOME FLT 06/35	USD	1,013,000	990,849	902,467	0.70%
GOLDMAN SACHS VAR 03/24	USD	200,000	200,000	197,869	0.15%
GOLDMAN SACHS VAR 03/27	USD	500,000	500,000	439,020	0.34%
GSAMP TRUST FLT 11/34	USD	85,795	82,899	81,997	0.06%
GSAMP TRUST FLT 11/35	USD	312,782	310,240	293,144	0.23%
GSAMP TRUST FLT 11/36	USD	213,763	115,967	103,659	0.08%
HOME EQUITY FLT 03/35	USD	700,000	694,750	674,858	0.53%
HOME EQUITY FLT 11/35	USD	700,000	695,188	652,741	0.51%
HSI ASSET FLT 04/37	USD	165,478	110,973	88,126	0.07%
HUDSON 3.25% 01/30	USD	150,000	149,577	114,302	0.09%
HYATT HOTELS 1.8% 10/24	USD	100,000	99,994	93,800	0.07%
INDYMAC INDX FLT 02/37	USD	322,720	250,915	203,825	0.16%
INDYMAC INDX VAR 08/35	USD	395,927	371,971	317,358	0.25%
JPMORGAN CHASE VAR 02/26	USD	500,000	500,000	470,809	0.37%
JPMORGAN CHASE VAR 05/30	USD	150,000	161,069	135,183	0.11%
LEHMAN XS TRUST FLT 03/37	USD	45,523	44,503	43,615	0.03%
LEHMAN XS TRUST FLT 12/36	USD	70,064	68,487	65,772	0.05%
LIVE NATION 6.5% 05/27	USD	100,000	100,000	98,129	0.08%
LONG BEACH FLT 09/34	USD	243,172	235,572	229,139	0.18%
LONG BEACH FLT 09/36	USD	394,807	295,119	252,109	0.20%
MAGALLANES 3.638% 03/25	USD	200,000	200,000	190,488	0.15%
MIDWEST 3.9% 04/24	USD	200,000	204,500	193,809	0.15%
MILEAGE PLUS 6.5% 06/27	USD	180,012	186,087	179,364	0.14%
MORGAN STANLEY FLT 01/35	USD	702,905	671,494	641,595	0.50%
MORGAN STANLEY FLT 02/37	USD	475,147	274,626	231,652	0.18%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

MORGAN STANLEY FLT 03/36	USD	132,195	112,696	106,752	0.08%
MORGAN STANLEY FLT 09/33	USD	114,544	111,537	112,848	0.09%
MORGAN STANLEY FLT 10/36	USD	548,522	323,628	263,286	0.21%
MORGAN STANLEY VAR 08/36	USD	395,153	136,081	80,615	0.06%
MPT 3.692% 06/28	GBP	150,000	193,849	132,459	0.10%
NATIONAL 2.95% 03/31	USD	400,000	389,544	315,371	0.25%
NEW CENTURY FLT 09/35	USD	700,000	700,000	678,705	0.53%
NEW CENTURY FLT 11/34	USD	561,274	550,341	532,167	0.41%
NISSAN MOTOR 1.85% 09/26	USD	100,000	99,976	83,695	0.07%
NOVASTAR FLT 09/37	USD	79,494	77,078	78,471	0.06%
OMEGA 4.75% 01/28	USD	150,000	163,872	138,659	0.11%
ONEOK INC 6.35% 01/31	USD	100,000	99,667	102,146	0.08%
OPTION ONE FLT 02/35	USD	595,644	594,154	563,019	0.44%
OPTION ONE FLT 03/37	USD	539,143	499,381	482,023	0.38%
OPTION ONE FLT 04/37	USD	769,847	656,776	562,500	0.44%
OPTION ONE FLT 05/37	USD	236,971	176,691	144,530	0.11%
OPTION ONE FLT 12/35	USD	684,503	681,936	648,222	0.50%
ORGANON & 4.125% 04/28	USD	400,000	400,000	354,860	0.28%
OWNIT MORTGAGE FLT 09/37	USD	333,380	312,127	285,987	0.22%
PACIFIC GAS 3.25% 06/31	USD	400,000	399,152	327,236	0.25%
PACIFIC GAS 3.3% 08/40	USD	100,000	99,501	68,430	0.05%
PACIFIC GAS 3.75% 08/42	USD	100,000	103,500	67,835	0.05%
PACIFIC GAS 4.55% 07/30	USD	700,000	782,647	638,221	0.50%
PARK 4.875% 05/29	USD	400,000	400,000	339,120	0.26%
PENSKE TRUCK 4.45% 01/26	USD	200,000	229,382	192,931	0.15%
RALI SERIES FLT 01/37	USD	97,872	90,346	79,707	0.06%
RALI SERIES VAR 09/37	USD	108,810	78,615	79,425	0.06%
RAMP SERIES FLT 05/37	USD	115,658	103,690	100,876	0.08%
RENAISSANCE STEP 11/36	USD	1,281,274	659,856	479,754	0.37%
SAXON ASSET FLT 03/35	USD	116,633	106,792	106,012	0.08%
SAXON ASSET FLT 11/37	USD	656,183	644,700	620,821	0.48%
SAXON ASSET FLT 12/34	USD	476,088	469,839	408,751	0.32%
SECURITIZED FLT 07/36	USD	106,551	92,167	86,791	0.07%
SECURITIZED FLT 10/35	USD	519,279	518,630	496,104	0.39%
SLM STUDENT FLT 04/23	USD	80,317	80,989	79,595	0.06%
SOUNDVIEW HOME FLT 03/36	USD	708,469	708,414	685,891	0.54%
SOUNDVIEW HOME FLT 03/37	USD	89,975	83,677	83,739	0.07%
SOUNDVIEW HOME FLT 07/37	USD	404,662	374,566	341,001	0.27%
SOUNDVIEW HOME FLT 10/36	USD	83,439	78,641	79,135	0.06%
SOUTHERN 3.7% 04/30	USD	100,000	99,751	90,776	0.07%
SOUTHERN 3.7% 08/25	USD	200,000	213,530	193,846	0.15%
SPECIALTY FLT 11/37	USD	604,966	418,939	348,820	0.27%
SPIRIT 4.6% 06/28	USD	200,000	218,084	161,742	0.13%
STANDARD 2.25% 11/26	EUR	150,000	166,501	137,472	0.11%
STRUCTURED FLT 07/46	USD	98,485	82,193	80,729	0.06%

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

STRUCTURED FLT 09/36	USD	133,178	104,878	84,193	0.07%
SYNCHRONY 3.95% 12/27	USD	300,000	334,125	268,481	0.21%
SYNCHRONY 4.5% 07/25	USD	150,000	160,986	144,127	0.11%
SYSTEM 2.14% 12/25	USD	100,000	99,967	91,616	0.07%
TBA GNMA2 SINGLE 4% 01 /50	USD	3,600,000	3,469,922	3,411,426	2.66%
TBA UMBS SINGLE 3.5%	USD	2,100,000	1,939,793	1,912,162	1.49%
TBA UMBS SINGLE 4.5%	USD	1,000,000	963,633	963,594	0.75%
TBA UMBS SINGLE FAMILY 3%	USD	3,400,000	3,026,531	2,992,152	2.33%
TD SYNnex 2.375% 08/28	USD	400,000	400,000	325,688	0.25%
TEGNA INC 4.625% 03/28	USD	100,000	100,000	94,997	0.07%
T-MOBILE USA 2.05% 02/28	USD	100,000	99,787	86,221	0.07%
T-MOBILE USA 2.25% 11/31	USD	200,000	197,366	158,342	0.12%
T-MOBILE USA 3.6% 11/60	USD	100,000	99,745	67,049	0.05%
UNITED 4.625% 04/29	USD	300,000	300,000	261,735	0.20%
UNITED 5.875% 10/27	USD	395,192	430,759	390,487	0.30%
US FOODS 4.625% 06/30	USD	300,000	300,000	264,567	0.21%
VICI 4.625% 06/25	USD	200,000	214,500	192,010	0.15%
WABTEC 1.25% 12/27	EUR	300,000	363,362	272,274	0.21%
WAMU FLT 04/37	USD	1,225,149	596,111	475,460	0.37%
WAMU MORTGAGE FLT 05/46	USD	22,062	19,746	19,050	0.01%
WAMU MORTGAGE VAR 09/36	USD	485,047	484,441	437,724	0.34%
WELLS FARGO & VAR 04/31	USD	700,000	845,579	659,666	0.51%
WELLS FARGO FLT 04/37	USD	1,587,227	1,391,577	1,218,836	0.95%
WMG 2.25% 08/31	EUR	400,000	473,540	335,680	0.26%
WPC EUROBOOND 1.35% 04/28	EUR	200,000	220,388	177,519	0.14%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			58,545,511	52,516,865	40.92%

### Razem Obligacje

97,598,579 83,808,857 65.32%

### Obligacje skarbowe

#### Republika Dominikany

DOMINICAN REPUBLIC 5.3% 01/41	USD	150,000	150,000	116,133	0.09%
TOTAL DOMINICAN REPUBLIC			150,000	116,133	0.09%

#### Węgry

NATIONAL BANK ZERO 01/23	HUF	159,000,000	407,861	423,755	0.33%
TOTAL HUNGARY			407,861	423,755	0.33%

#### Izrael

STATE OF ISRAEL 3.8% 05/60	USD	600,000	691,800	471,935	0.37%
TOTAL ISRAEL			691,800	471,935	0.37%

#### Japonia

JAPAN BILL ZERO 01/23	JPY	1,084,000,000	7,472,583	8,216,000	6.40%
TOTAL JAPAN			7,472,583	8,216,000	6.40%

#### Peru

REPUBLIC OF PERU 5.94% 02/29	PEN	200,000	64,551	48,092	0.04%
REPUBLIC OF PERU 6.35% 08/28	PEN	1,200,000	412,641	300,048	0.23%
TOTAL PERU			477,192	348,140	0.27%

#### Rumunia

ROMANIA 1.75% 07/30	EUR	400,000	471,744	297,995	0.23%
TOTAL ROMANIA			471,744	297,995	0.23%

Informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

**Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022**

**Południowa Afryka**

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 10.5% 12/26	ZAR	58,600,000	4,433,527	3,646,098	2.84%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.85% 09/29	USD	400,000	412,680	358,030	0.28%
TOTAL SOUTH AFRICA			4,846,207	4,004,128	3.12%

**Turcja**

REPUBLIC OF TURKEY 6.35% 08/24	USD	250,000	261,750	247,661	0.19%
TOTAL TURKEY			261,750	247,661	0.19%

**Stany Zjednoczone**

GOLDEN ST 2.587% 06/29	USD	400,000	400,000	335,288	0.26%
GOLDEN ST 2.746% 06/34	USD	200,000	200,000	160,900	0.13%
TOBACCO 3.401% 06/34	USD	100,000	100,000	77,560	0.06%
UNITED 0.125% 01/23	USD	600,000	596,018	598,194	0.47%
UNITED 0.375% 04/25	USD	300,000	300,469	274,055	0.21%
UNITED 0.375% 11/25	USD	1,700,000	1,622,197	1,522,297	1.19%
UNITED 1.875% 02/41	USD	5,600,000	4,445,017	3,990,000	3.11%
UNITED STATES 1.5% 10/24	USD	1,100,000	1,076,547	1,042,959	0.81%
UNITED STATES 2% 06/24	USD	4,500,000	4,406,769	4,330,547	3.37%
UNITED STATES ZERO 01/23	USD	3,200,000	3,180,905	3,197,752	2.49%
UNITED STATES ZERO 02/23	USD	1,000,000	990,171	996,016	0.78%
UNITED STATES ZERO 03/23	USD	5,100,000	5,047,173	5,057,500	3.94%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			22,365,266	21,583,068	16.82%

**Obligacje skarbowe razem** **37,144,403** **35,708,815** **27.82%**

**Razem Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym** **134,742,982** **119,517,672** **93.14%**

**Fundusze inwestycyjne**

**Irlandia**

IRELAND

PIMCO SELECT FUNDS PLC -	USD	1,205,610	11,996,097	12,000,646	9.35%
TOTAL IRELAND			11,996,097	12,000,646	9.35%

**Razem Fundusze inwestycyjne** **11,996,097** **12,000,646** **9.35%**

**Inwestycje razem** **146,739,079** **131,518,318** **102.49%**

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER GO DYNAMIC BOND

### Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

	w % wartości aktywów netto
Stany Zjednoczone	57.74%
Irlandia	13.15%
Japonia	7.94%
Wielka Brytania	6.06%
RPA	3.12%
Kajmany	3.01%
Luksemburg	1.90%
Francja	1.77%
Niemcy	1.32%
Włochy	1.04%
Szwajcaria	1.02%
Szwecja	0.51%
Bermudy	0.50%
Holandia	0.48%
Izrael	0.37%
Węgry	0.33%
Jersey	0.33%
Australia	0.32%
Kanada	0.29%
Peru	0.27%
Rumunia	0.23%
Turcja	0.19%
Austria	0.16%
Korea Południowa	0.15%
Hong Kong	0.12%
Republika Dominikany	0.09%
Ponadnarodowe	0.08%
<b>Razem</b>	<b>102.49%</b>

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

	w % wartości aktywów netto
Różne	17.26%
Kredyty mieszkaniowe	16.90%
Bony skarbowe	13.94%
Fundusze otwarte i wspólne	9.35%
Prywatne lokaty	6.64%
Banki i finanse	6.29%
Noty skarbowe	6.05%
Zabezpieczone zobowiązania kredytowe	5.45%
UMBS TBA	4.57%
Dług państwowy	4.27%
Obligacje skarbowe	3.11%
GNMA II TBA	2.66%
Pozarządowe	2.42%
Media	1.71%
Leasing urządzeń	0.69%
Przemysł	0.45%
Obligacja przychodowa	0.45%
Inne	0.23%
Pozarządowy	0.05%
<b>Razem</b>	<b>102.49%</b>



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER FUTURE WEALTH

### Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

Waluta	Ilość	Opis	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto		
<b>Fundusze inwestycyjne</b>							
<b>Francja</b>							
		LYXOR NEW ENERGY DR	EUR	55,404	2,494,312	2,133,112	2.06%
		TOTAL FRANCE			2,494,312	2,133,112	2.06%
<b>Irlandia</b>							
		ISHARES DIGITALISATION	USD	611,385	5,698,719	3,953,368	3.81%
		ISHARES ELECTRIC	USD	527,114	3,878,362	3,171,909	3.06%
		ISHARES GLOBAL TIMBER &	GBP	60,333	1,771,893	1,556,638	1.50%
		ISHARES S&P 500 HEALTH	USD	330,483	3,211,791	3,456,852	3.33%
		L&G CYBER SECURITY UCITS	GBP	193,776	4,420,886	3,325,196	3.21%
		NEUBERGER BERMAN	EUR	351,856	4,856,498	3,507,338	3.38%
		SPDR MSCI EUROPE HEALTH	EUR	20,702	4,151,669	4,128,082	3.98%
		WELLINGTON FINTECH FUND	EUR	199,956	3,353,844	2,254,181	2.17%
		TOTAL IRELAND			31,343,662	25,353,564	24.44%
<b>Luksemburg</b>							
		ALLIANZ GLOBAL	EUR	1,728	4,599,358	3,100,091	2.99%
		AXA WORLD FUNDS -	USD	21,940	5,147,477	4,049,436	3.91%
		BELLEVUE FUNDS LUX -	USD	19,849	3,933,760	3,748,604	3.61%
		BNP PARIBAS EASY ECPI	EUR	266,652	4,382,681	4,117,366	3.97%
		BNP PARIBAS FUNDS -	EUR	13,817	2,193,152	2,032,214	1.96%
		BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	12,039	4,329,630	3,915,620	3.78%
		BNP PARIBAS FUNDS ENERGY	EUR	3,566	4,734,909	3,225,168	3.11%
		CPR INVEST - GLOBAL	EUR	24	4,385,349	4,010,246	3.86%
		DWS INVEST GLOBAL	EUR	15,929	2,234,112	2,302,497	2.22%
		EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	31,266	3,782,343	3,468,046	3.34%
		GOLDMAN SACHS SICAV -	USD	190,366	5,650,550	4,018,620	3.87%
		INVESCO ASIA CONSUMER	USD	235,854	5,001,499	3,901,021	3.76%
		JPMORGAN FUNDS -	EUR	43,612	4,826,835	3,221,402	3.10%
		LYXOR MSCI WORLD	USD	8,834	4,706,537	3,953,171	3.81%
		MORGAN STANLEY	USD	51,327	4,912,149	4,614,820	4.45%
		NINETY ONE GLOBAL	USD	114,976	2,340,061	2,091,405	2.02%
		NINETY ONE GLOBAL	EUR	40,086	3,343,875	3,350,206	3.23%
		NORDEA 1 SICAV - GLOBAL	EUR	51,415	1,967,043	1,737,264	1.67%
		PICTET - SECURITY	EUR	11,065	4,751,719	3,474,176	3.35%
		PICTET-SMARTCITY	USD	15,104	3,961,238	3,166,372	3.05%
		ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	10,896	1,945,969	1,812,292	1.75%
		ROBECO CAPITAL GROWTH	EUR	13,285	4,520,126	3,953,159	3.81%
		TOTAL LUXEMBOURG			87,650,372	73,263,196	70.62%
<b>Fundusze inwestycyjne ogółem</b>				<b>121,488,346</b>	<b>100,749,872</b>	<b>97.12%</b>	
<b>Inwestycje ogółem</b>				<b>121,488,346</b>	<b>100,749,872</b>	<b>97.12%</b>	

Informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## SANTANDER FUTURE WEALTH

### Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

	% WAN
Luksemburg	70.62%
Irlandia	24.44%
Francja	2.06%
<b>Razem</b>	<b>97.12%</b>

### Ekonomiczna klasyfikacja inwestycji na dzień 31 grudnia 2022

	% WAN
Fundusze inwestycyjne	68.39%
ETF	28.73%
<b>Total</b>	<b>97.12%</b>

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

### Nota 1 – Informacje ogólne

SANTANDER SICAV („SICAV”) jest spółką utworzoną na mocy prawa obowiązującego w Luksemburgu, należąca do kategorii spółek inwestycyjnych o kapitale zmiennym (*société d’investissement à capital variable*), założoną w Luksemburgu na czas nieograniczony w formie spółki typu *société anonyme*, w dniu 27 października 1993 roku, zgodnie z postanowieniami znowelizowanej Ustawy o instytucjach zbiorowego inwestowania z dnia 30 marca 1988 roku oraz znowelizowanej Ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 roku. Od 2011 roku, SICAV podlega postanowieniom Rozdziału I znowelizowanej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku („Ustawa z 2010 roku”) odnoszącej się do Instytucji Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe.

Statut Założycielski spółki został opublikowany w luksemburskim dzienniku urzędowym *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*, w dniu 27 listopada 1993 roku. Statut był następnie modyfikowany, po raz ostatni w dniu 30 maja 2014 roku, a zmiany zostały opublikowane w dzienniku urzędowym *Mémorial* w dniu 20 czerwca 2013 roku (pełny, ujednolicony tekst statutu przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Posiadaczy Tytułów w dniu 20 czerwca 2014 roku).

Rada Dyrektorów SICAV wyznaczyła Santander Asset Management Luxembourg S.A. jako Spółkę Zarządzającą SICAV w rozumieniu Rozdziału 15 Ustawy z 2010 roku. Santander Asset Management Luxembourg S.A. został założony 29 listopada 1996 roku jako spółka typu "*société anonyme*" zgodnie z prawem luksemburskim na czas nieokreślony. Jej siedziba urzędowa mieści się pod adresem 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga. Statut został opublikowany po raz pierwszy w dniu 13 stycznia 1997 roku, a ostatnie zmiany wprowadzone zostały do Statutu w dniu 24 stycznia 2019 roku.

Spółka SICAV jest zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Działalności Handlowej i Spółek (*Registre de Commerce et des Sociétés*) pod numerem B 45.337.

Rok finansowy spółki SICAV kończy się w dniu 31 grudnia każdego roku.

Celem SICAV jest zapewnienie inwestorom wyboru Subfunduszy inwestujących w podstawowe rodzaje papierów wartościowych, akcji i obligacji na całym świecie, z uwzględnieniem strategii ochrony i wzrostu kapitału oraz zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka.

10 marca 2022 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND – z datą realizacji w dniu 4 kwietnia 2022 roku.

19 września 2022 roku Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER PROSPERITY – z datą realizacji w dniu 19 września 2022 roku.

Zgodnie ze statutem założycielskim SICAV, Rada Dyrektorów może podjąć decyzję o wyemitowaniu w ramach każdego Subfunduszu odrębnych klas tytułów uczestnictwa (zwanymi w dalszej części dokumentu, odpowiednio, „Klasą” lub „Klasami”). Klasy Tytułów Uczestnictwa aktualnie wyemitowane przez SICAV (Klasa A, Klasa AD, Klasa AE Klasa AEH denominowane w EUR, Klasa APH denominowana w GBP, Klasa B, Klasa BD, Klasa BE, Klasa BEH denominowane w EUR, Klasa CDE denominowana w EUR, Klasa I, Klasa IE i Klasa IEH denominowane w EUR, Klasa M, Klasa ME, Klasa MEH, Klasa MD denominowane w EUR, Klasa SE denominowana w EUR, Klasa XE denominowana w EUR, Klasa AU i Klasa AUH denominowane w USD, Klasa BUH denominowana w USD, Klasa M denominowana w USD, Klasa V denominowana w USD, Klasa C, Klasa CD denominowana w USD, Klasa D denominowana w USD, Klasa I, Klasa ID denominowane w USD, Klasa X denominowana w USD, Klasa IKP denominowana w GBP oraz Klasa RKP denominowana w GBP) mogą różnić się strukturą kosztów zbycia i umorzenia, strukturą opłat, opłatą za zarządzanie inwestycjami, walutą, minimalną wartością zlecenia nabycia, polityką dystrybucyjną, polityką hedgingową, grupą docelową inwestorów oraz opłatą za uzyskane wyniki.

Obok klas tytułów wyemitowanych w walucie referencyjnej danego Subfunduszu, klasy mogą być także dostępne w następujących walutach (skrót waluty jest dodawany do nazwy danej klasy):

- EURO (skrót E),
  - Japoniaese Yen (skrót J),
-

**Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022**

- US Dollars (skrót U),
- GBP (skrót P).

O ile Załączniki do Prospektu dotyczące poszczególnych Subfunduszy nie stanowią inaczej:

- Tytuły Uczestnictwa Klasy A mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 EUR, 500 USD lub 1 000 GBP, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy B mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 25 000 EUR lub 25 000 USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy BD mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 25 000 EUR lub 25 000 USD zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy BD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 300 000 EUR lub 300 000 USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy CD mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 300 000 EUR lub 300 000 USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy CD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy D mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 25 000 GBP lub 25 000 USD zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy D zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy I mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych w rozumieniu Art. 174 znowelizowanej Ustawy z 2010 roku o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 000 USD lub 500 000 EUR, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy ID mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 000 USD lub 500 000 EUR, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy AD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy IK mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 000 GBP lub 500 000 EUR, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. Rada Dyrektorów SICAV zamierza pozyskać certyfikację z brytyjskiego urzędu skarbowego aby w odniesieniu do tej Klasy uznać SICAV jako fundusz raportujący zagranicę („brytyjski status raportowania”).
- Tytuły Uczestnictwa Klasy M mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych spełniających kryteria funduszu typu feeder, upoważnionych przez Radę Dyrektorów SICAV, w związku z tym dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa nie obowiązują minimalne wielkości zleceń nabycia. Walutą zleceń nabycia będzie EUR lub USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy MD mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych spełniających kryteria funduszu typu feeder, upoważnionych przez Radę Dyrektorów SICAV, w związku z tym dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa nie obowiązują minimalne wielkości zleceń nabycia. Walutą zleceń nabycia będzie EUR lub USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy MD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy RK mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości GBP 500 zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. Rada Dyrektorów SICAV zamierza pozyskać certyfikację z brytyjskiego urzędu skarbowego aby w odniesieniu do tej Klasy uznać SICAV jako fundusz raportujący zagranicę („brytyjski status raportowania”).
- Tytuły Uczestnictwa Klasy S mogą być emitowane według uznania Spółki Zarządzającej i mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zapisy o minimalnej wartości wskazanej w odpowiednim Załączniku dotyczącym Subfunduszu. Tytuły Uczestnictwa Klasy S są zastrzeżone dla podmiotów świadczących niezależne usługi doradcze lub usługi dyskrejonowego zarządzania inwestycjami, lub dla innych dystrybutorów, którzy: (i) świadczą usługi inwestycyjne i prowadzą działalność inwestycyjną zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych ("MiFID II"); oraz (ii) posiadają odrębne ustalenia dotyczące opłat dla swoich klientów w związku z tymi usługami i prowadzoną działalnością; oraz (iii) nie otrzymują żadnych innych opłat, rabatów ani płatności należnych z aktywów danego Subfunduszu w związku z tymi usługami i działalnością.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy V mogą być nabywane wyłącznie przez Inwestorów Instytucjonalnych kwalifikujących się jako fundusze powiązane z siedzibą w Brazylii i autoryzowanych przez Radę Dyrektorów. Żadna minimalna kwota subskrypcji nie ma zastosowania do tej klasy jednostek uczestnictwa. Stara się systematycznie przeliczać wartość swoich aktywów

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

netto na BRL za pomocą instrumentów pochodnych, w tym transakcji terminowych typu forward bez dostawy. Ponieważ BRL jest walutą zastrzeżoną, Tytuły Uczestnictwa Klasy V nie mogą być denominowane w BRL, ale zamiast tego będą denominowane w Walucie Referencyjnej odpowiedniego Subfunduszu. Ze względu na wykorzystanie walutowych instrumentów pochodnych, wartość aktywów netto na akcję będzie zmieniać się zgodnie z wahaniami kursów wymiany pomiędzy BRL a Walutą Referencyjną Subfunduszu. Skutki tego zostaną odzwierciedlone w wynikach klasy jednostek uczestnictwa, które w związku z tym mogą znacznie różnić się od wyników innych klas jednostek uczestnictwa w ramach Subfunduszu. Wszelkie zyski lub straty, a także koszty i wydatki wynikające z tych transakcji będą odzwierciedlane wyłącznie w NAV tej klasy jednostek uczestnictwa.

- Tytuły Uczestnictwa Klasy X mogą być nabywane wyłącznie przez jednostki Grupy Santander Asset Management i ich oddziały w każdym czasie po upoważnieniu przez Radę Dyrektorów. Dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa nie obowiązują minimalne wielkości zleceń nabycia.

W przypadku gdy jest oferowana w walucie innej niż waluta referencyjna danego Subfunduszu, waluta Klasy Tytułów Uczestnictwa może być zabezpieczona do waluty referencyjnej. Klasa Tytułów Uczestnictwa zostanie oznaczona wtedy przez wstawienie skrótu H w odpowiedniej nazwie Klasy Tytułów Uczestnictwa.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, oferta obejmowała emisję i sprzedaż Tytułów Uczestnictwa następujących Subfunduszy:

- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR (denominowany w USD)
    - \*Klasa A
    - \*Klasa B
    - \*Klasa BE (denominowana w EUR)
    - \*Klasa I
    - \*Klasa S
  - SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ (denominowany w USD)
    - \*Klasa A
    - \*Klasa AD
    - \*Klasa AE (denominowana w EUR)
    - \*Klasa AEH (denominowana w EUR)
    - \*Klasa I
    - \*Klasa ID
    - \*Klasa ME (denominowana w EUR)(utworzona 13 czerwca 2022 roku)
    - \*Klasa RKP (denominowana w GBP)
    - \*Klasa V
  - SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH (denominowany w USD)
    - \*Klasa A
    - \*Klasa B
    - \*Klasa BEH (denominowana w EUR)
    - \*Klasa C
    - \*Klasa I
    - \*Klasa M
    - \*Klasa ME (denominowana w EUR)
    - \*Klasa RKP (denominowana w GBP)
    - \*Klasa SE (denominowana w EUR)
    - \*Klasa V
  - SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH (denominowany w EUR)
    - \*Klasa A
    - \*Klasa AD
    - \*Klasa AU (denominowana w USD)
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

\*Klasa B

\*Klasa BUH (denominowana w USD)

\*Klasa I

- SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ (denominowany w USD)

\*Klasa A

\*Klasa AE (denominowana w EUR)

\*Klasa B

\*Klasa D

\*Klasa I

- SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH (denominowany w EUR)

\*Klasa A

\*Klasa AD

\*Klasa B

\*Klasa BD

\*Klasa I

- SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH (denominowany w EUR)

\*Klasa A

\*Klasa AU (denominowana w USD)

\*Klasa B

\*Klasa I

\*Klasa IKP (denominowana w GBP)

\*Klasa M

- SANTANDER AM SZANS INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ (denominowany w USD)

\*Klasa A

\*Klasa AE (denominowana w EUR)

\*Klasa B

\*Klasa I

\*Klasa IE (denominowana w EUR)

\*Klasa ME (denominowana w EUR)

\*Klasa RKP (denominowana w GBP)

- SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 1 (denominowany w USD)

\*Klasa A

\*Klasa AE (denominowana w EUR)

\*Klasa B

- SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 2 (denominowany w USD)

\*Klasa A

\*Klasa AE (denominowana w EUR)

\*Klasa B

- SANTANDER KUPONU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH (denominowany w USD)

\*Klasa AD

\*Klasa CD

\*Klasa CDE (denominowana w EUR)

\*Klasa ID (utworzona 5 maja 2022 roku)

- SANTANDER SELECT DEFENSYWNY (denominowany w EUR)

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

\*Klasa A

\*Klasa AUH (denominowana w USD)

- SANTANDER SELECT STABILNY (denominowany w EUR)

\*Klasa A

\*Klasa AUH (denominowana w USD)

- SANTANDER SELECT DYNAMICZNY (denominowany w EUR)

\*Klasa A

\*Klasa AUH (denominowana w USD)

- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE (denominowany w EUR)

\*Klasa A

- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE (denominowany w EUR)

\*Klasa A

- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION (denominowany w EUR)

\*Klasa A

- SANTANDER SELECT INCOME (denominowany w EUR)

\*Klasa AD

\*Klasa MD

- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN (denominowany w EUR)

\*Klasa A

\*Klasa B

\*Klasa BUH (denominowana w USD)

\*Klasa I

\*Klasa M

\* Klasa RKP (denominowana w GBP)

SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG (denominowany w USD)

\*Klasa A

\*Klasa AE (deminowana w EUR)

\*Klasa AEH (deminowana w EUR)(utworzona 29 marca 2022 roku)

\*Klasa B

\*Klasa BE (deminowana w EUR)

\*Klasa BEH (denominowana w EUR)

\*Klasa I

\*Klasa IKP (deminowana w GBP)

\* Klasa M

\*Klasa RKP (denominowana w GBP)

\* Klasa SE (denominowana w EUR)

\*Klasa V

SANTANDER COVERED BOND (denominowana w EUR)

\*Klasa B

\*Klasa I

SANTANDER GO DYNAMIC BOND (denominowany w USD)

\*Klasa A

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

- \*Klasa B
- \*Klasa BEH (denominowana w EUR)
- \*Klasa I
- \*Klasa IEH (denominowana w EUR)
- \*Klasa M
- \*Klasa MEH (denominowana w EUR)
- \*Klasa RKP (denominowana w GBP)

### SANTANDER INVESTMENT OBLIGACJI ESG Z RATINGIEM INWESTYCYJNYM AMERYKI ŁACIŃSKIEJ (denominowany w USD)

- \*Klasa A
- \*Klasa I
- \*Klasa M (utworzona 22 listopada 2022 roku)

### SANTANDER FUTURE WEALTH (denominowany w USD)

- \*Klasa A
- \*Klasa AE (denominowana w EUR)
- \*Klasa AEH (denominowana w EUR)
- \*Klasa APH (denominowana w GBP)
- \*Klasa M
- \*Klasa RKP (denominowana w GBP)
- \*Class V
- \*Class X
- \*Class XE (denominowana EUR)

Zgodnie z postanowieniami Statutu Założycielskiego SICAV, Rada Dyrektorów może tworzyć dodatkowe Subfundusze, które mogą być denominowane w różnych walutach, a w obrębie każdego Subfunduszu może tworzyć odrębne klasy tytułów uczestnictwa, pod warunkiem zgodności z obowiązującymi limitami.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą dokonywać zamiany tytułów uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na tytuły uczestnictwa innego dostępnego Subfunduszu, zgodnie z zasadami wyszczególnionymi w Prospekcie.

## Nota 2 - Dystrybucja dywidendy

Rada Dyrektorów SICAV postanowiła w dniu 13 czerwca 2022 roku o wypłaceniu w dniu 29 czerwca 2022 roku zaliczki na poczet dywidendy. Data prawa do dywidendy to 16 czerwca 2022 roku:

### - SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

\*Klasa AD: 2.344433 USD

### - SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

\*Klasa D: 1.284731 USD

### - SANTANDER KUPONU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

\*Klasa AD: 1.053693 USD

\*Klasa CD: 1.088888 USD

\*Klasa CDE: 1.258909 EUR

\*Klasa ID: 0.143328 USD

Rada Dyrektorów SICAV postanowiła w dniu 12 grudnia 2022 roku o wypłaceniu w dniu 16 grudnia 2022 roku zaliczki na poczet dywidendy. Data prawa do dywidendy to 16 grudnia 2022 roku:

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

- SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
  - \*Klasa D: 1.265341 USD
  
- SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
  - \*Klasa AD: 2.421234 USD
  - \*Klasa ID: 5.289907 USD
  
- SANTANDER KUPONU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
  - \*Klasa AD: 1.192649 USD
  - \*Klasa CD: 1.235708 USD
  - \*Klasa ID: 1.225128 USD
  - \*Klasa CDE: 1.515092 EUR
  
- SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH
  - \*Klasa AD: 4.000000 EUR
  
- SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
  - \*Klasa AD: 2.000000 EUR
  - \*Klasa BD: 1.346629 EUR
  
- SANTANDER SELECT INCOME
  - \*Klasa AD: 1.263457 EUR
  - \*Klasa MD: 1.427250 EUR

### Nota 3 – Podstawowe zasady rachunkowości

Walutą sprawozdawczą SICAV jest EUR.

Sprawozdania finansowe SICAV zostały sporządzone zgodnie z wymaganiami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu, mającymi zastosowanie do Instytucji Zbiorowego Inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, zgodnie z politykami rachunkowymi powszechnie stosowanymi w Luksemburgu, w tym z następującymi istotnymi zasadami rachunkowości:

#### 3.1 Wycena aktywów inwestycji

- każdy papier wartościowy oraz/ lub instrument rynku pieniężnego notowany lub będący przedmiotem obrotu na giełdzie zostanie wyceniony po najnowszej dostępnej cenie na zamknięcie sesji, a w uzasadnionych przypadkach, po średniej cenie rynkowej na giełdzie będącej głównym rynkiem dla takiego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego. Każdy papier wartościowy oraz/ lub instrument rynku pieniężnego będący przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym zostanie wyceniony w sposób jak najbliższy metodzie stosowanej dla notowanych papierów wartościowych.
- wartość papierów wartościowych oraz/lub instrumentów rynku pieniężnego nienotowanych i niebędących przedmiotem obrotu na giełdzie ani na innym rynku regulowanym oraz papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, dla których nie są dostępne aktualne notowania, lub aktualne notowania nie odzwierciedlają godziwej wartości rynkowej, będzie ustalana z należytą ostrożnością i w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów SICAV, na podstawie możliwych do przewidzenia cen sprzedaży.
- tytuły uczestnictwa lub jednostki uczestnictwa bazowych otwartych funduszy inwestycyjnych będą wyceniane po ostatniej dostępnej obliczonej wartości aktywów netto.

Środki pieniężne i inne aktywa płynne są wyceniane według wartości nominalnej z uwzględnieniem naliczonych odsetek.

---



## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

### 3.2 Zrealizowany dochód/(strata) netto ze sprzedaży inwestycji

Zrealizowany zysk lub strata netto na sprzedaży inwestycji są ustalane w oparciu o średni koszt sprzedanych inwestycji i prezentowane w Zestawieniu operacji i zmian stanu aktywów netto.

### 3.3 Waluty obce

#### Skonsolidowane sprawozdania finansowe SICAV

Poszczególne pozycje skonsolidowanego zestawienia aktywów netto oraz skonsolidowanego zestawienia operacji i zmian w kapitale SICAV na dzień 31 grudnia 2022 roku są równe łącznej sumie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy, przeliczonych na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień 31 grudnia ty roku.

#### Transakcje walutowe

Aktywa i pasywa denominowane w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na walutę Subfunduszu po kursach obowiązujących na dzień 31 grudnia 2022 roku. Dochody i wydatki w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na walutę Subfunduszu po kursach obowiązujących w dniu transakcji.

Zrealizowane netto i zmiany w niezrealizowanych netto zyskach/stratach z różnic kursowych są wykazane w zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto pod nagłówkiem „operacje walutowe”.

Kursy głównych walut obowiązujące na dzień 31 grudnia 2022 roku:

- 1 EUR = 0.887231 GBP
- 1 EUR = 1.067250 USD

### 3.4 Terminowe kontrakty walutowe forward

Nierozliczone terminowe kontrakty walutowe są wyceniane na podstawie terminowych kursów wymiany obowiązujących na dany dzień wyceny, a zrealizowane netto i zmiany w niezrealizowanych netto zyskach i stratach są wykazywane w skonsolidowanym zestawieniu operacji i zmian w stanie aktywach netto.

### 3.5 Wycena kontraktów terminowych futures

Kontrakty futures są wyceniane w oparciu o najbardziej aktualną cenę dostępną na danym rynku na dzień wyceny a zrealizowane netto i zmiany w niezrealizowanych netto zyskach i stratach są zawarte w sprawozdaniu z operacji i zmianach w aktywach netto.

### 3.6 Wycena opcji

Wartość rozliczeniowa opcji będących w obrocie na rynkach giełdowych oparta jest na cenie na zamknięcie sesji publikowanej przez giełdy po jakiej Subfundusz zawarł kontrakty. Wartość rozliczeniowa opcji niebędących w obrocie na rynkach giełdowych ustalana jest zgodnie z zasadami wyceny określonymi przez Radę Dyrektorów SICAV według jednolitych kryteriów dla każdego rodzaju kontraktów.

Zrealizowane netto i zmiany w niezrealizowanych netto zyskach i stratach oraz zmiana w niezrealizowanych zyskach i stratach wykazane są w Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto.

### 3.7 Wycena kontraktów swap stóp procentowych

Kontrakt swap stóp procentowych jest umową dwustronną, w której każda ze stron zgadza się na wymianę serii płatności odsetkowych na inną serię płatności odsetkowych (zwykle stałą / zmienną) w oparciu o kwotę nominalną, która służy jako podstawa obliczeń i która zwykle nie jest wymiennalna.

Zrealizowany zysk lub strata netto oraz zmiana niezrealizowanego zysku lub straty netto są wykazane w Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto.

### 3.8 Wycena kontraktów swap ryzyka kredytowego

Kontrakt swap ryzyka kredytowego to kredytowa transakcja pochodna, w której dwie strony zawierają umowę, na mocy której jedna strona płaci drugiej okresowo stały kupon przez określony czas trwania umowy. Druga strona nie dokonuje

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

żadnych płatności, chyba że wystąpi zdarzenie kredytowe związane z określonym z góry aktywem referencyjnym. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia druga strona dokonuje płatności na rzecz pierwszej strony, a kontrakt swap ulega rozwiązaniu. Wartość bazowych papierów wartościowych jest brana pod uwagę przy obliczaniu zdolności inwestycyjnych i kredytowych poszczególnych emitentów.

Zrealizowany zysk lub strata netto oraz zmiana niezrealizowanego zysku lub straty netto są wykazane w Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto.

### 3.9 Wycena swapów total return

Swapy total return to umowa dwustronna, w której każda ze stron zgadza się na wymianę płatności w oparciu o wyniki instrumentu bazowego reprezentowanego przez papier wartościowy, towar, koszyk lub indeks za stałą lub zmienną stawkę. Jedna ze stron wypłaca całkowity zwrot z określonego składnika aktywów referencyjnych, a druga otrzymuje regularny strumień płatności. Całkowite wyniki będą obejmować zyski i straty z tytułu instrumentu bazowego, a także wszelkie odsetki lub dywidendy w okresie obowiązywania umowy w zależności od rodzaju instrumentu bazowego. Przepływy pieniężne podlegające wymianie są obliczane przez odniesienie się do uzgodnionej kwoty lub ilości referencyjnej. W zakresie, w jakim całkowity zwrot z aktywów stanowiących podstawę transakcji przekracza lub nie jest wystarczający do płatności kompensacyjnej, SICAV otrzymuje płatność od lub dokonuje płatności na rzecz kontrahenta.

Zrealizowany zysk lub strata netto oraz zmiana niezrealizowanego zysku lub straty netto są wykazane w Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto.

### 3.10 Koszty organizacyjne

Koszty organizacyjne są kapitalizowane i amortyzowane na zasadach amortyzacji liniowej przez okres pięciu lat.

### 3.11 Ujmowanie dochodu

Dywidendy, pomniejszone o bezzwrotny podatek u źródła, są uwzględniane w dochodach na dzień pierwszego notowania papierów wartościowych bez prawa do dywidendy. Dochód odsetkowy jest naliczany w trybie dziennym.

### 3.12 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów są wykazane w Zestawieniu aktywów netto do momentu zużycia przedpłaconej pozycji. W takim przypadku przedpłacony wydatek zostaje usunięty z zestawienia aktywów netto i zamiast tego zostaje zaraportowany w tym okresie jako wydatek w rachunku zysków i strat.

### 3.13 Wycena należności z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu

Umowa z przyrzeczeniem odkupu (*reverse repo*) to umowa, na mocy której w zamian za określoną kwotę SICAV otrzymuje (nabywa) zbywalne papiery wartościowe od kontrahenta, który zobowiązuje się do ich odkupienia po cenie i terminie określonym przez obie strony w momencie zawarcia umowy. Umowa z przyrzeczeniem odkupu jest podobna w swoich skutkach do pożyczki udzielonej kontrahentowi przez SICAV, przy czym pożyczka taka jest zabezpieczona zbywalnymi papierami wartościowymi. Spółka SICAV rozlicza umowę odkupu tak, jakby była to pożyczka i wykazuje ją w zestawieniu aktywów netto w pozycji "Należności z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu"/ "Zobowiązania z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu". Umowa z przyrzeczeniem odkupu jest z reguły krótkoterminowa i nie podlega przeniesieniu. SICAV wycenia ten rodzaj umowy według kosztu, który w połączeniu z narośniętymi odsetkami stanowi przybliżoną wartość, za jaką papiery wartościowe zostaną odkupione przez kontrahenta.

## Nota 4 – Prowizje od zleceń nabycia i umorzenia

Tytuły uczestnictwa SANTANDER SICAV są emitowane w oparciu o wartość aktywów netto, do której może zostać dodana ewentualna opłata dystrybucyjna nie przekraczająca 5%, płacona na rzecz pośrednika biorącego udział w dystrybucji tytułów uczestnictwa dla następujących Subfunduszy:

- SANTANDER GO KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH USD,
  - SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ,
  - SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH,
  - SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH,
  - SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH,
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

- SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH ,
- SANTANDER AM SZANS INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ,
- SANTANDER SELECT DEFENSYWNY,
- SANTANDER SELECT STABILNY,
- SANTANDER SELECT DYNAMICZNY,
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION,
- SANTANDER SELECT INCOME,
- SANTANDER SELECT TOTAL RETURN,
- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN,
- SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG,
- SANTANDER COVERED BOND,
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND,
- SANTANDER INVESTMENT OBLIGACJI ESG Z RATINGIEM INWESTYCYJNYM AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND (utworzony 4 kwietnia 2022 roku)
- SANTANDER PROSPERITY (utworzony 19 września 2022 roku).

Pierwsze 3% prowizji za nabycie płacone jest na rzecz Subfunduszy, a saldo powyżej 3% na rzecz Spółki Zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa SICAV są umarzone w oparciu o ich WAN, od której potrącona może zostać prowizja za umorzenie nie przekraczająca 2% dla następujących Subfunduszy:

- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME

Tytuły uczestnictwa SICAV są umarzone w oparciu o ich WAN, od której potrącona może zostać prowizja za umorzenie nie przekraczająca 1% dla następujących Subfunduszy:

- SANTANDER GO KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH USD,
- SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ,
- SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH,
- SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH ,
- SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH,
- SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH ,
- SANTANDER AM SZANS INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ,
- SANTANDER SELECT DEFENSYWNY,
- SANTANDER SELECT STABILNY,
- SANTANDER SELECT DYNAMICZNY,
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION,
- SANTANDER SELECT INCOME,
- SANTANDER SELECT TOTAL RETURN,
- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN,
- SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG,
- SANTANDER COVERED BOND,
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND,
- SANTANDER INVESTMENT OBLIGACJI ESG Z RATINGIEM INWESTYCYJNYM AMERYKI ŁACIŃSKIEJ
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND (utworzony 4 kwietnia 2022 roku)
- SANTANDER PROSPERITY (utworzony 19 września 2022 roku).

Pierwsze 3% prowizji za umorzenie płacone jest na rzecz Subfunduszy, a saldo powyżej 3% na rzecz Spółki Zarządzającej.

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

### Nota 5 - Opłaty za zarządzanie

W zamian za świadczone usługi, Spółka Zarządzająca otrzymuje od SICAV opłatę serwisową w wysokości 0,03% rocznie średniej wartości aktywów każdego Subfunduszu SICAV oraz Opłatę za Zarządzanie uiszczaną miesięcznie, za każdy zakończony miesiąc, naliczaną na każdy Dzień Wyceny zgodnie z postanowieniami Prospektu SICAV od średniej wartości aktywów netto każdego Subfunduszu SICAV według stopy rocznej wskazanej poniżej.

W odniesieniu do inwestycji subfunduszu w jednostki UCITS / UCI całościowa opłata za zarządzanie (wyłączając wszelkie opłaty za wyniki) pobierane z takiego subfunduszu oraz UCITS / UCI nie może przekroczyć stawki 3,5% odpowiednich aktywów.

#### SANTANDER GO KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH USD

- 0,70% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 0,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy BE
- 0,15% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,15% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy S

#### SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 1,20% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AE i Klasy AEH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy ID
- 0,02% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa ME (utworzone 13 czerwca 2022 roku)
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,34% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy V

#### SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH

- 2,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,30% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B i Klasy BEH
- 1,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy C
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,45% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i Klasy ME
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,53% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy SE
- 0,45% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy V

#### SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

- 2,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 2,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AU
- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy BUH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

#### SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
- 0,70% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,70% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy D
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

#### SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
  - 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy BD
- 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

### SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH

- 2,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 2,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AU
- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy IKP
- 0,05% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M

### SANTANDER AM SZANS INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,55% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AE
- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,70% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy IE
- 0,02% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy ME
- 0,70% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP

### SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 1

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B

### SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 2

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B

### SANTANDER KUPONU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy CD i Klasy CDE
- 0,40% w skali roku z Tytułu Uczestnictwa Klasy ID (utworzone 5 maja 2022 roku)

### SANTANDER SELECT DEFENSYWNY

- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AUH

### SANTANDER SELECT STABILNY

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AUH

### SANTANDER SELECT DYNAMICZNY

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AUH

### SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE

- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A

### SANTANDER MULTI INDEX BALANCE

- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A

### SANTANDER MULTI INDEX AMBITION

- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

### SANTANDER SELECT INCOME

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 0,23% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy MD

### SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy BUH
- 0,55% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP

### SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG

- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy AE
- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy AEH (utworzone 29 maja 2022 roku)
- 1,20% za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 1,20% za Tytuły Uczestnictwa Klasy BE
- 1,20% za Tytuły Uczestnictwa Klasy BEH
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,45% za Tytuły Uczestnictwa Klasy IKP
- 0,45% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy SE
- 0,45% za Tytuły Uczestnictwa Klasy V

### SANTANDER COVERED BOND

- 0,35% za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- do 0,10% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

### SANTANDER GO DYNAMIC BOND

- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,25% za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 1,25% za Tytuły Uczestnictwa Klasy BEH
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy IEH
- 0,42% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i Klasy MEH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP

### SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND

- 1,05% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,05% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M (uruchomione 22 listopada 2022 roku)

### SANTANDER FUTURE WEALTH

- 1,35% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE, Klasy AEH i Klasy APH
  - 0,03% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M
  - 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
  - 0,23% za Tytuły Uczestnictwa Klasy V
  - 0,23% za Tytuły Uczestnictwa Klasy X i Klasy XE
-

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND (uruchomione 3 kwietnia 2022 roku)

- 1,15% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy IEH

SANTANDER PROSPERITY (utworzony 19 września 2022 roku)

- 1,25% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE i Klasy AEH
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy IE
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP

### Nota 6 - Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty

	SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY	SANTANDER EURO EQUITY	AM	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
	USD	EUR		USD
Koszty administracyjne (Nota 7)	239,703	133,085		63,080
Podatek roczny (Nota 8)	27,170	15,214		37,642
Koszty audytu i prawne	4,251	24,419		5,185
Opłaty na rzecz depozytariusza (Nota 7)	18,215	34,372		9,641
Opłaty za zarządzanie (Nota 5)	326,977	93,549		375,730
Inne opłaty	87,955	191,542		25,927
	<b>704,271</b>	<b>492,181</b>		<b>517,205</b>
		SANTANDER GO DYNAMIC BOND	SANTANDER FUTURE WEALTH	
		USD	USD	
Opłaty na rzecz depozytariusza (Nota 7)		69,956	61,739	
Koszty administracyjne (Nota 7)		9,639	7,755	
Podatek roczny (Nota 8)		5,109	3,834	
Opłaty za zarządzanie (Nota 5)		143,502	9,776	
Koszty audytu i prawne		83,018	67,920	
Inne opłaty		43,386	32,321	
		<b>354,610</b>	<b>183,345</b>	

### Nota 7 – Depozytariusz i koszty administracyjne

Jako Depozytariusz oraz Agent Administracyjny, Korporacyjny i Domicylacyjny J.P. MORGAN BANK SE.<sup>1</sup> jest uprawniony do otrzymywania wynagrodzenia za świadczone usługi dla SICAV i Firmy Zarządzającej w postaci rocznej opłaty w zależności od charakteru inwestycji różnych subfunduszy w zakresie od 0,05% do 0,30% rocznie Wartości Aktywów Netto aktywów każdego subfunduszu. Opłata ta jest kalkulowana i naliczana w trybie dziennym i jest płacona w trybie miesięcznym depozytariuszowi przez SICAV. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż minimalna opłata roczna za usługi administracyjne (12 000 EUR) i usługi powiernicze (8.000 EUR) jest płacona przez SICAV dla J.P. MORGAN BANK SE. jako wynagrodzenie za prowadzenie księgowości funduszu, wycenę i usługi powiernicze w przypadku gdy stawki opłat za te usługi (wyrażone w punktach bazowych rocznie) nie osiągną minimum rocznego. Opłaty administracyjne i powiernicze (stawka wyrażona w punktach bazowych z minimum rocznym) są kalkulowane i naliczane w Subfunduszach w trybie dziennym i płatne na rzecz Depozytariusza oraz Agenta Administracyjnego, Korporacyjnego i Domicylacyjnego w trybie miesięcznym.

<sup>1</sup> J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. merged into J.P. Morgan AG which on the same date changed its name to J.P. Morgan SE with effect January 22, 2022.

**Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022****Nota 8 - Podatek roczny**

W świetle obecnie obowiązujących regulacji prawnych i stosowanej praktyki, SICAV nie podlega żadnemu opodatkowaniu dochodów ani dywidend u źródła, w Luksemburgu. Spółka SICAV zobowiązana jest jednak do zapłaty podatku rocznego w Luksemburgu (zwanego dalej „Podatkiem Subskrypcyjnym”), uiszczanego kwartalnie, w wysokości 0,05% wartości aktywów netto dla wszystkich Klas Tytułów Uczestnictwa na koniec danego kwartału, z wyjątkiem Klas Tytułów Uczestnictwa zastrzeżonych dla Inwestorów Instytucjonalnych, w przypadku których stawka Podatku Subskrypcyjnego jest obniżona do 0,01% wartości aktywów netto. W każdym przypadku, z ogółu aktywów wyłączone jest część aktywów netto posiadanych na ostatni dzień danego kwartału, reprezentowana przez jednostki lub tytuły uczestnictwa w innych instytucjach zbiorowego inwestowania w Luksemburgu, jeśli przedmiotowe jednostki lub tytuły uczestnictwa zostały już objęte Podatkiem Subskrypcyjnym, o którym mowa w znowelizowanej Ustawie z roku 2010 dotyczącej instytucji zbiorowego inwestowania, które są zwolnione z Podatku Subskrypcyjnego. Emisja Tytułów Uczestnictwa nie podlega opłacie skarbowej, ani żadnym innym podatkom obowiązującym na terytorium Luksemburga, za wyjątkiem podatku przewidzianego w przepisach prawnych Luksemburga, który został zapłacony na etapie zawiązywania spółki.

W świetle obowiązującego prawa i praktyki podatkowej, żaden podatek od zysków kapitałowych nie jest należny w Luksemburgu od zrealizowanego bądź niezrealizowanego wzrostu wartości aktywów SICAV.

**Nota 9 - Zestawienie zmian w portfelu**

Kopię listy zmian w portfelu papierów wartościowych subfunduszy można uzyskać bezpłatnie w siedzibie urzędowej SICAV.

**Nota 10 – Koszty transakcyjne**

W odniesieniu do roku zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku, SICAV poniósł koszty transakcyjne zdefiniowane jako opłaty maklerskie związane z zakupem lub sprzedażą zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i innych dopuszczalnych aktywów. SICAV poniósł również koszty transakcyjne w postaci opłat pobieranych przez Depozytariusza w związku z zakupem lub sprzedażą zbywalnych papierów wartościowych.

Koszty transakcji depozytowych są zawarte w sekcji „Inne koszty” w Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto i mają następujące wartości:



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

		Opłaty brokerskie	Koszty transakcyjne depozytariusza	Koszty transakcyjne razem
SANTANDER GO KRÓTKOTERMINOWYCH PAP. WARTOŚCIOWYCH USD	USD	-	-	-
SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH AMERYKI ŁACIŃSKIEJ	USD	-	-	-
SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH	USD	-	-	-
SANTANDER EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH	EUR	12,872	-	12,872
SANTANDER AM OBLIGACJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ	USD	661	-	661
SANTANDER AM EUROPEJSKICH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH	EUR	1,729	-	1,729
SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH	EUR	150,223	-	150,223
SANTANDER AM SZANS INWESTYCYJNYCH AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ	USD	-	-	-
SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 1	USD	5,326	-	5,326
SANTANDER AKTYWNEGO PORTFELA 2	USD	3,669	-	3,669
SANTANDER KUPONU OBLIGACJI KORPORACYJNYCH	USD	942	-	942
SANTANDER SELECT DEFENSYWNY	EUR	-	-	-
SANTANDER SELECT STABILNY	EUR	21,904	-	21,904
SANTANDER SELECT DYNAMICZNY	EUR	13,534	-	13,534
SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE	EUR	-	-	-
SANTANDER MULTI INDEX BALANCE	EUR	-	-	-
SANTANDER MULTI INDEX AMBITION	EUR	-	-	-
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	27,604	-	27,604
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	-	519.14	1,170.01
SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG	USD	-	-	-
SANTANDER COVERED BOND	EUR	805	-	805
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	-	-	-
SANTANDER LATYNOAMERYKAŃSKIE OBLIGACJE ESG O RATINGU INWESTYCYJNYM	USD	-	-	-
SANTANDER FUTURE WEALTH	USD	4,979	-	4,979
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	USD	-	-	-
SANTANDER PROSPERITY	USD	-	-	-

W przypadku papierów wartościowych o stałym dochodzie koszty transakcyjne nie są ujmowane odrębnie od ceny zakupu instrumentu, w związku z czym nie mogą być osobno wykazane. Koszty transakcyjne dotyczące instrumentów pochodnych są uwzględnione bezpośrednio w cenie transakcyjnej.

---

**Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022****Nota 11 – Terminowe kontrakty walutowe**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość		Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
BRL	102,120,628	USD	(18,746,329)	31/01/2023	484,319	JPMorgan Chase Bank	
BRL	5,491,600	USD	(1,042,722)	31/01/2023	(8,582)	Capstock	
BRL	4,905,318	USD	(922,260)	31/01/2023	1,475	JPMorgan Chase Bank	
BRL	2,512,661	USD	(479,386)	31/01/2023	(6,220)	JPMorgan Chase Bank	
BRL	3,334,327	USD	(630,308)	31/01/2023	(2,410)	JPMorgan Chase Bank	
EUR	31,462,124	USD	(32,641,787)	31/01/2023	1,004,689	JPMorgan Chase Bank	
EUR	58,000	USD	(60,488)	31/01/2023	1,539	JPMorgan Chase Bank	
EUR	98,339	USD	(101,712)	31/01/2023	3,455	JPMorgan Chase Bank	
EUR	1,289,818	USD	(1,359,849)	31/01/2023	19,518	JPMorgan Chase Bank	
EUR	25,000	USD	(26,299)	31/01/2023	436	JPMorgan Chase Bank	
EUR	21,005	USD	(22,209)	31/01/2023	254	JPMorgan Chase Bank	
EUR	15,457	USD	(16,303)	31/01/2023	227	JPMorgan Chase Bank	
EUR	24,500	USD	(25,937)	31/01/2023	264	JPMorgan Chase Bank	
EUR	26,188	USD	(27,710)	31/01/2023	297	JPMorgan Chase Bank	
EUR	1,485,399	USD	(1,588,386)	31/01/2023	141	JPMorgan Chase Bank	
EUR	25,000	USD	(26,700)	31/01/2023	36	Capstock	
EUR	777,602	USD	(827,621)	31/01/2023	3,969	JPMorgan Chase Bank	
EUR	1,092,884	USD	(1,168,964)	31/01/2023	(203)	JPMorgan Chase Bank	
USD	13,388	EUR	(12,796)	31/01/2023	(296)	JPMorgan Chase Bank	
USD	29,147	EUR	(27,867)	31/01/2023	(655)	JPMorgan Chase Bank	
USD	18,850	EUR	(18,113)	31/01/2023	(521)	JPMorgan Chase Bank	
USD	90,416	EUR	(85,832)	31/01/2023	(1,374)	JPMorgan Chase Bank	
USD	1,353,370	EUR	(1,280,527)	31/01/2023	(16,059)	HSBC France	
USD	874,157	EUR	(825,519)	31/01/2023	(8,676)	JPMorgan Chase Bank	
USD	114,789	EUR	(108,850)	31/01/2023	(1,619)	Capstock	
USD	38,390	EUR	(36,347)	31/01/2023	(481)	Banco Santander S.A.	
USD	85,957	EUR	(80,451)	31/01/2023	(80)	JPMorgan Chase Bank	
USD	1,303,441	EUR	(1,221,617)	31/01/2023	(2,990)	JPMorgan Chase Bank	
USD	10,651	EUR	(10,000)	31/01/2023	(44)	Capstock	
USD	1,300,346	EUR	(1,221,640)	31/01/2023	(6,111)	Morgan Stanley Frankfurt	
USD	7,315	EUR	(6,892)	31/01/2023	(56)	Capstock	

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

USD	32,966	EUR	(30,889)	31/01/2023	(68)	JPMorgan Chase Bank
USD	999,646	EUR	(938,788)	31/01/2023	(4,320)	Banco Santander S.A.
USD	63,976	EUR	(60,185)	31/01/2023	(388)	Banco Santander S.A.
USD	18,600	EUR	(17,474)	31/01/2023	(87)	Banco Santander S.A.
USD	33,213	EUR	(31,111)	31/01/2023	(58)	JPMorgan Chase Bank
USD	1,012,943	EUR	(949,166)	31/01/2023	(2,122)	JPMorgan Chase Bank
USD	42,634	EUR	(40,052)	31/01/2023	(198)	JPMorgan Chase Bank
USD	22,000	BRL	(119,451)	31/01/2023	(494)	JPMorgan Chase Bank
USD	46,000	BRL	(250,268)	31/01/2023	(1,129)	JPMorgan Chase Bank
USD	688,724	BRL	(3,692,871)	31/01/2023	(6,692)	JPMorgan Chase Bank
USD	30,000	BRL	(159,576)	31/01/2023	(50)	Capstock
USD	74,000	BRL	(388,345)	31/01/2023	870	JPMorgan Chase Bank
USD	18,000	BRL	(95,300)	31/01/2023	54	Capstock
USD	43,000	BRL	(228,600)	31/01/2023	(48)	Banco Santander S.A.
USD	742,441	BRL	(3,924,542)	31/01/2023	3,398	JPMorgan Chase Bank
USD	30,000	BRL	(158,671)	31/01/2023	120	JPMorgan Chase Bank
USD	471,873	BRL	(2,490,261)	31/01/2023	2,924	Capstock
USD	23,000	BRL	(121,255)	31/01/2023	166	Capstock
USD	23,000	BRL	(121,153)	31/01/2023	185	JPMorgan Chase Bank
USD	64,000	BRL	(337,924)	31/01/2023	364	JPMorgan Chase Bank
USD	104,000	BRL	(561,662)	31/01/2023	(1,768)	Capstock
USD	3,000	BRL	(15,956)	31/01/2023	(5)	JPMorgan Chase Bank
USD	35,000	BRL	(188,104)	31/01/2023	(422)	JPMorgan Chase Bank
USD	691,330	BRL	(3,683,890)	31/01/2023	(2,395)	Capstock
USD	81,000	BRL	(431,442)	31/01/2023	(246)	Citybank Dublin
USD	672,954	BRL	(3,606,964)	31/01/2023	(6,285)	JPMorgan Chase Bank
USD	26,000	BRL	(135,921)	31/01/2023	404	JPMorgan Chase Bank
USD	64,000	BRL	(335,305)	31/01/2023	858	JPMorgan Chase Bank
USD	560,241	BRL	(2,905,621)	31/01/2023	13,074	JPMorgan Chase Bank
USD	77,000	BRL	(407,992)	31/01/2023	170	JPMorgan Chase Bank
USD	521,260	BRL	(2,732,082)	31/01/2023	6,774	Capstock
<b>Razem</b>					<b>1,466,828</b>	

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD	Druga strona kontraktu
BRL	431,140,750	USD	(79,144,699)	31/01/2023	2,044,732	Banco Santander S.A.
BRL	13,764,121	USD	(2,613,474)	31/01/2023	(21,509)	JPMorgan Chase Bank
EUR	249,499	USD	(260,025)	31/01/2023	6,796	JPMorgan Chase Bank
EUR	29,782,110	USD	(30,898,781)	31/01/2023	951,042	JPMorgan Chase Bank
EUR	1,878,646	USD	(1,951,918)	31/01/2023	57,158	Banco Santander S.A.
EUR	99,154	USD	(103,781)	31/01/2023	2,257	Banco Santander S.A.
EUR	206,180	USD	(215,132)	31/01/2023	5,363	JPMorgan Chase Bank
EUR	223,797	USD	(235,650)	31/01/2023	3,685	JPMorgan Chase Bank
EUR	570,102	USD	(594,553)	31/01/2023	15,130	Banco Santander S.A.
EUR	156,894	USD	(163,519)	31/01/2023	4,267	JPMorgan Chase Bank
EUR	320,284	USD	(337,674)	31/01/2023	4,847	JPMorgan Chase Bank
EUR	133,366	USD	(141,553)	31/01/2023	1,072	JPMorgan Chase Bank
EUR	107,407	USD	(113,517)	31/01/2023	1,347	JPMorgan Chase Bank

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

EUR	232,329	USD	(246,018)	31/01/2023	2,442	Banco Santander S.A.
EUR	377,334	USD	(398,475)	31/01/2023	5,057	JPMorgan Chase Bank
EUR	193,051	USD	(204,580)	31/01/2023	1,874	JPMorgan Chase Bank
EUR	252,723	USD	(268,284)	31/01/2023	1,985	JPMorgan Chase Bank
EUR	103,661	USD	(110,848)	31/01/2023	10	JPMorgan Chase Bank
EUR	70,000	USD	(74,689)	31/01/2023	171	JPMorgan Chase Bank
EUR	182,861	USD	(194,642)	31/01/2023	915	JPMorgan Chase Bank
EUR	70,600	USD	(75,141)	31/01/2023	360	JPMorgan Chase Bank
EUR	159,764	USD	(170,121)	31/01/2023	735	JPMorgan Chase Bank
EUR	11,975	USD	(12,772)	31/01/2023	35	JPMorgan Chase Bank
EUR	55,000	USD	(58,696)	31/01/2023	123	JPMorgan Chase Bank
EUR	50,000	USD	(53,481)	31/01/2023	(9)	JPMorgan Chase Bank
EUR	802	USD	(832)	31/01/2023	26	JPMorgan Chase & Co.
EUR	47	USD	(49)	31/01/2023	1	JPMorgan Chase & Co.
USD	362,066	EUR	(340,000)	03/01/2023	(799)	JPMorgan Frankfurt
USD	154,009	EUR	(146,559)	31/01/2023	(2,726)	JPMorgan Chase Bank
USD	103,229	EUR	(96,598)	31/01/2023	(76)	JPMorgan Chase Bank
USD	52,369	EUR	(49,131)	31/01/2023	(173)	JPMorgan Chase Bank
USD	1,275,442	EUR	(1,198,756)	31/01/2023	(6,542)	JPMorgan Chase Bank
USD	30,956	EUR	(29,095)	31/01/2023	(159)	JPMorgan Chase Bank
USD	6,730	EUR	(6,312)	31/01/2023	(21)	JPMorgan Chase Bank
USD	130,000	BRL	(709,348)	31/01/2023	(3,579)	JPMorgan Chase Bank
USD	460,000	BRL	(2,497,616)	31/01/2023	(10,334)	JPMorgan Chase Bank
USD	136,000	BRL	(739,922)	31/01/2023	(3,337)	JPMorgan Chase Bank
USD	281,000	BRL	(1,506,806)	31/01/2023	(2,751)	Banco Santander S.A.
USD	141,000	BRL	(750,007)	31/01/2023	(236)	JPMorgan Chase Bank
USD	370,000	BRL	(1,941,723)	31/01/2023	4,348	JPMorgan Chase Bank
USD	169,000	BRL	(894,757)	31/01/2023	506	JPMorgan Chase Bank
USD	157,000	BRL	(834,654)	31/01/2023	(176)	JPMorgan Chase Bank
USD	116,000	BRL	(613,526)	31/01/2023	465	JPMorgan Chase Bank
USD	2,016,360	BRL	(10,641,140)	31/01/2023	12,495	JPMorgan Chase Bank
USD	106,000	BRL	(558,829)	31/01/2023	765	JPMorgan Chase Bank
USD	155,000	BRL	(816,467)	31/01/2023	1,249	JPMorgan Chase Bank
USD	381,000	BRL	(2,057,629)	31/01/2023	(6,478)	JPMorgan Chase Bank
USD	72,000	BRL	(382,944)	31/01/2023	(113)	UBS AG London
USD	240,000	BRL	(1,289,856)	31/01/2023	(2,897)	Banco Santander S.A.
USD	127,000	BRL	(683,580)	31/01/2023	(1,727)	JPMorgan Chase Bank
USD	122,000	BRL	(649,826)	31/01/2023	(371)	Banco Santander S.A.
USD	189,000	BRL	(1,010,549)	31/01/2023	(1,300)	JPMorgan Chase Bank
USD	2,490,579	BRL	(13,349,256)	31/01/2023	(23,260)	JPMorgan Chase Bank
USD	120,000	BRL	(627,326)	31/01/2023	1,866	JPMorgan Chase Bank
USD	217,000	BRL	(1,136,893)	31/01/2023	2,908	JPMorgan Chase Bank
USD	475,000	BRL	(2,451,247)	31/01/2023	13,398	JPMorgan Chase Bank
USD	411,000	BRL	(2,177,725)	31/01/2023	906	JPMorgan Chase Bank
<b>Razem</b>					<b>3,061,763</b>	

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
AUD	668,000	USD	(447,840)	16/02/2023	6,013	Standard Chartered Bank London
BRL	3,995,967	USD	(754,084)	04/01/2023	2,597	JPMorgan Chase & Co.
BRL	3,995,967	USD	(736,658)	04/04/2023	7,045	Goldman Sachs Bank USA
CLP	544,626,628	USD	(597,834)	15/03/2023	35,298	Goldman Sachs Bank USA
COP	754,100,000	USD	(165,562)	22/02/2023	(11,550)	Goldman Sachs Bank USA
COP	89,953,980	USD	(18,555)	10/01/2023	(30)	Goldman Sachs Bank USA
EUR	173,000	USD	(181,511)	16/02/2023	3,695	MS (FX OPS) London
EUR	263,000	USD	(274,408)	16/02/2023	7,147	Standard Chartered Bank London
EUR	99,870	USD	(106,047)	03/01/2023	539	JPMorgan Chase & Co.
EUR	44,984	USD	(47,982)	04/01/2023	30	JPMorgan Chase & Co.
EUR	511,311	USD	(528,630)	31/01/2023	18,181	JPMorgan Chase & Co.
EUR	27,059,375	USD	(28,073,958)	31/01/2023	864,096	JPMorgan Chase & Co.
EUR	269,602	USD	(281,147)	31/01/2023	7,172	JPMorgan Chase & Co.
EUR	270,217	USD	(282,631)	31/01/2023	6,347	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,566,434	USD	(1,636,750)	31/01/2023	38,438	JPMorgan Chase & Co.
EUR	163,296	USD	(169,937)	31/01/2023	4,696	JPMorgan Chase & Co.
EUR	326,734	USD	(337,940)	31/01/2023	11,478	JPMorgan Chase & Co.
EUR	289,898	USD	(305,384)	31/01/2023	4,642	JPMorgan Chase & Co.
EUR	144,509	USD	(152,020)	31/01/2023	2,521	JPMorgan Chase & Co.
EUR	55,855	USD	(59,058)	31/01/2023	675	JPMorgan Chase & Co.
EUR	37,749	USD	(39,815)	31/01/2023	554	JPMorgan Chase & Co.
EUR	250,000	USD	(263,639)	31/01/2023	3,718	JPMorgan Chase & Co.
EUR	61,000	USD	(64,579)	31/01/2023	656	JPMorgan Chase & Co.
EUR	62,447	USD	(66,076)	31/01/2023	707	JPMorgan Chase & Co.
EUR	273,428	USD	(288,793)	31/01/2023	3,618	JPMorgan Chase & Co.
EUR	306,925	USD	(327,794)	31/01/2023	440	JPMorgan Chase & Co.
EUR	62,391	USD	(66,675)	31/01/2023	48	JPMorgan Chase & Co.
EUR	368,159	USD	(392,109)	31/01/2023	1,611	JPMorgan Chase & Co.
EUR	104,067	USD	(110,455)	31/01/2023	838	JPMorgan Chase & Co.
EUR	215,329	USD	(229,807)	31/01/2023	472	JPMorgan Chase & Co.
EUR	114,625	USD	(122,016)	31/01/2023	568	JPMorgan Chase & Co.
EUR	140,000	USD	(148,818)	31/01/2023	902	JPMorgan Chase & Co.
EUR	770,322	USD	(819,957)	31/01/2023	3,847	JPMorgan Chase & Co.
EUR	374,300	USD	(398,232)	31/01/2023	2,054	JPMorgan Chase & Co.
EUR	199,715	USD	(213,432)	31/01/2023	149	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,350,924	USD	(1,401,576)	31/01/2023	43,139	JPMorgan Chase Bank
EUR	30,841,576	USD	(31,997,972)	31/01/2023	984,874	JPMorgan Chase Bank
EUR	15,000	USD	(15,779)	31/01/2023	262	JPMorgan Chase Bank
JPY	186,597,410	USD	(1,354,017)	16/02/2023	68,694	JP Morgan Securities Plc
MXN	3,675	USD	(184)	15/03/2023	2	Royal Bank Of Canada, Toronto
MXN	11,089,000	USD	(553,853)	21/03/2023	7,217	Goldman Sachs Bank USA
PEN	4,784,429	USD	(1,182,216)	03/05/2023	59,644	Goldman Sachs Bank USA
PLN	410,000	USD	(80,980)	13/01/2023	12,425	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	244,000	USD	(48,130)	13/01/2023	7,458	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	276,000	USD	(55,575)	13/01/2023	7,302	Morgan Stanley & Co. Incorporated

---



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

PLN	208,000	USD	(41,854)	13/01/2023	5,532	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	194,000	USD	(39,016)	13/01/2023	5,180	BNP Paribas S.A.
PLN	92,000	USD	(18,517)	13/01/2023	2,442	UBS AG
PLN	234,000	USD	(47,361)	13/01/2023	5,948	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	373,000	USD	(81,414)	13/01/2023	3,562	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	145,000	USD	(32,100)	13/01/2023	934	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	1,453,000	USD	(323,978)	13/01/2023	7,039	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	277,000	USD	(61,430)	13/01/2023	1,675	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	142,000	USD	(32,058)	13/01/2023	292	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	270,000	USD	(61,094)	13/01/2023	416	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	162,000	USD	(36,974)	13/01/2023	(68)	Goldman Sachs Bank USA
PLN	88,000	USD	(20,034)	13/01/2023	13	Standard Chartered Plc
USD	122,893	ZAR	(2,053,739)	12/05/2023	3,490	Goldman Sachs Bank USA
USD	70,155	ZAR	(1,162,207)	13/02/2023	2,103	Bank of America
USD	28,686	ZAR	(502,637)	25/01/2023	(794)	BNP Paribas S.A.
USD	380,769	ZAR	(6,723,246)	13/03/2023	(12,028)	Bank of America
USD	375,696	ZAR	(6,676,869)	09/01/2023	(16,521)	Bank of America
USD	178,689	ZAR	(3,162,334)	09/01/2023	(7,075)	Bank of America
USD	704,539	ZAR	(12,592,578)	27/03/2023	(30,332)	UBS AG
USD	7,567,803	JPY	(1,084,000,000)	17/01/2023	(663,674)	Toronto Dominion Bank
USD	170,024	ZAR	(3,122,134)	13/04/2023	(11,924)	Standard Chartered Bank London
USD	137,752	ZAR	(2,539,589)	13/04/2023	(10,248)	Standard Chartered Bank London
USD	1,616,387	PLN	(8,196,035)	13/01/2023	(250,801)	Goldman Sachs Bank USA
USD	713,129	MXN	(14,660,000)	21/03/2023	(28,624)	Goldman Sachs Bank USA
USD	57,643	PLN	(290,000)	13/01/2023	(8,424)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	41,840	MXN	(867,292)	20/04/2023	(1,797)	Royal Bank Of Canada, Toronto
USD	540,977	CLP	(538,352,866)	26/01/2023	(89,462)	Standard Chartered Plc
USD	61,861	PLN	(304,000)	13/01/2023	(7,395)	UBS AG
USD	46,243	PLN	(223,000)	13/01/2023	(4,560)	UBS AG
USD	17,546	COP	(89,953,980)	10/01/2023	(979)	State Street Bank International
USD	282,477	ZAR	(5,073,465)	13/02/2023	(14,595)	JP Morgan Securities Plc
USD	282,477	ZAR	(5,069,980)	18/01/2023	(15,088)	JP Morgan Securities Plc
USD	1,743,929	PEN	(6,939,095)	10/05/2023	(56,313)	Goldman Sachs Bank USA
USD	65,681	PLN	(310,000)	13/01/2023	(4,942)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	63,482	ZAR	(1,137,820)	17/02/2023	(3,121)	Bank of America
USD	65,023	ZAR	(1,162,371)	20/01/2023	(3,185)	Goldman Sachs Bank USA
USD	2,238,690	GBP	(1,897,225)	16/02/2023	(46,197)	Bank of America
USD	43,530	PLN	(200,000)	13/01/2023	(2,033)	Toronto Dominion Bank
USD	14,267,193	EUR	(13,759,000)	16/02/2023	(462,550)	BNP Paribas S.A.
USD	317,258	NZD	(522,000)	16/02/2023	(13,088)	Standard Chartered Bank London
USD	70,898	PEN	(274,614)	25/01/2023	(932)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	108,268	PLN	(499,000)	13/01/2023	(5,412)	UBS AG
USD	219,576	CAD	(291,000)	16/02/2023	4,745	Bank of America
USD	103,533	PLN	(473,000)	13/01/2023	(4,224)	UBS AG
USD	510,519	EUR	(490,000)	16/02/2023	(14,052)	UBS AG
USD	81,759	EUR	(79,000)	16/02/2023	(2,815)	MS (FX OPS) London
USD	96,026	PLN	(441,000)	13/01/2023	(4,441)	UBS AG
USD	90,993	PLN	(412,000)	13/01/2023	(2,868)	UBS AG
USD	44,593	PLN	(200,000)	13/01/2023	(970)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	427,249	EUR	(402,000)	16/02/2023	(3,113)	JP Morgan Securities Plc

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

USD	20,001	HUF	(7,834,092)	03/01/2023	(878)	Bank of America
USD	132,085	HUF	(51,784,585)	03/01/2023	(5,927)	JPMorgan Chase & Co.
USD	10,000	HUF	(3,906,000)	03/01/2023	(410)	Goldman Sachs Bank USA
USD	13,313	HUF	(5,195,600)	03/01/2023	(534)	Goldman Sachs Bank USA
USD	43,678	PLN	(196,000)	13/01/2023	(974)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	113,629	HUF	(43,539,224)	03/01/2023	(2,409)	Barclays London
USD	82,810	HUF	(31,784,962)	03/01/2023	(1,901)	Barclays London
USD	37,166	HUF	(14,267,000)	03/01/2023	(857)	BNP Paribas S.A.
USD	749,783	BRL	(3,995,967)	04/01/2023	(6,898)	Goldman Sachs Bank USA
USD	45,052	GBP	(37,000)	16/02/2023	492	Standard Chartered Bank London
USD	47,430	PLN	(208,000)	13/01/2023	45	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	397,450	EUR	(374,300)	03/01/2023	(2,021)	JPMorgan Chase & Co.
USD	213,026	EUR	(199,715)	04/01/2023	(135)	JPMorgan Chase & Co.
USD	18,307	COP	(89,953,980)	15/03/2023	8	Goldman Sachs Bank USA
USD	261,610	EUR	(244,852)	31/01/2023	(242)	JPMorgan Chase & Co.
USD	121,774	EUR	(114,067)	31/01/2023	(212)	JPMorgan Chase & Co.
USD	5,235	EUR	(5,010)	31/01/2023	(123)	JPMorgan Chase Bank
USD	10,405	EUR	(9,998)	31/01/2023	(288)	JPMorgan Chase Bank
USD	35,920	EUR	(33,972)	31/01/2023	(410)	JPMorgan Chase Bank
USD	5,288	EUR	(4,997)	31/01/2023	(57)	JPMorgan Chase Bank
USD	73,915	EUR	(69,983)	31/01/2023	(926)	JPMorgan Chase Bank
USD	26,530	EUR	(24,910)	31/01/2023	(109)	JPMorgan Chase Bank
USD	21,193	EUR	(19,968)	31/01/2023	(161)	JPMorgan Chase Bank
USD	31,917	EUR	(30,026)	31/01/2023	(194)	JPMorgan Chase Bank
USD	9,604	EUR	(8,996)	31/01/2023	(17)	JPMorgan Chase Bank
USD	106,255	EUR	(99,870)	31/01/2023	(548)	JPMorgan Chase Bank
USD	48,074	EUR	(44,984)	31/01/2023	(33)	JPMorgan Chase Bank
ZAR	3,094,000	USD	(177,951)	09/01/2023	3,799	JP Morgan Securities Plc
Razem					437,035	

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
BRL	59,583,839	USD	(10,937,832)	31/01/2023	282,584	JPMorgan Chase Bank
BRL	818,478	USD	(150,000)	31/01/2023	4,130	JPMorgan Chase Bank
BRL	1,898,248	USD	(361,523)	31/01/2023	(4,058)	JPMorgan Chase Bank
BRL	1,761,102	USD	(326,841)	31/01/2023	4,797	JPMorgan Chase Bank
BRL	484,706	USD	(91,000)	31/01/2023	276	JPMorgan Chase Bank
BRL	950,769	USD	(180,000)	31/01/2023	(958)	JPMorgan Chase Bank
EUR	3,507	USD	(3,639)	31/01/2023	112	JPMorgan Chase Bank
EUR	108	USD	(114)	31/01/2023	2	JPMorgan Chase Bank
GBP	63,176	USD	(75,576)	31/01/2023	480	JPMorgan Chase Bank
GBP	1,983	USD	(2,421)	31/01/2023	(34)	JPMorgan Chase Bank
USD	110,000	BRL	(597,256)	31/01/2023	(2,471)	JPMorgan Chase & Co.
USD	120,000	BRL	(652,872)	31/01/2023	(2,944)	JPMorgan Chase & Co.
USD	28,000	BRL	(150,144)	31/01/2023	(274)	JPMorgan Chase & Co.
USD	139,000	BRL	(739,369)	31/01/2023	(233)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
USD	39,000	BRL	(205,607)	31/01/2023	282	JPMorgan Chase & Co.
USD	357,449	BRL	(1,889,759)	31/01/2023	1,582	JPMorgan Chase & Co.
USD	54,000	BRL	(287,208)	31/01/2023	(85)	JPMorgan Chase & Co.

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

USD	45,000	BRL	(242,213)	31/01/2023	(612)	JPMorgan Chase & Co.
USD	453,301	BRL	(2,427,471)	31/01/2023	(3,824)	JPMorgan Chase & Co.
USD	196,000	BRL	(1,024,633)	31/01/2023	3,048	JPMorgan Chase & Co.
USD	292,306	BRL	(1,531,035)	31/01/2023	3,992	JPMorgan Chase & Co.
USD	2,016	GBP	(1,647)	31/01/2023	33	JPMorgan Chase Bank
USD	2,500	GBP	(2,059)	31/01/2023	21	JPMorgan Chase Bank
USD	98	EUR	(92)	31/01/2023	(1)	JPMorgan Chase Bank
USD	123	EUR	(115)	31/01/2023	(1)	JPMorgan Chase Bank
<b>Razem</b>					<b>285,844</b>	

### Nota 12 – Kontrakty futures

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER AM AKCJI EUROPEJSKICH miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kontraktów kupiona/(sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane EUR	Druga strona kontraktu
EURO STOXX 50 EQUITY INDEX	17/03/2023	EUR	(45)	(1,703,250)	69,694	UBS Europe SE
<b>Razem</b>					<b>69,694</b>	

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kontraktów kupiona/(sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
EURO-BOBL	08/03/2023	EUR	(55)	(6,366,250)	222,670	Morgan Stanley Frankfurt
EURO-BTP	08/03/2023	EUR	27	2,940,840	(232,831)	Morgan Stanley Frankfurt
EURO-BUND	08/03/2023	EUR	(19)	(2,525,670)	174,954	Morgan Stanley Frankfurt
LONG GILT FUTURE BOND	29/03/2023	GBP	(3)	(299,700)	23,565	Banco Santander S.A.
US 10YR NOTE (CBT) BOND	22/03/2023	USD	66	7,411,594	(39,703)	Citigroup Global Markets Europe AG
US 10YR ULTRA FUTURE	22/03/2023	USD	(136)	(16,086,250)	24,438	Banco Santander S.A.
US 2Y NOTE (CBT) BOND	31/03/2023	USD	69	14,150,391	(72,475)	Morgan Stanley Frankfurt
US 5YR NOTE (CBT) BOND	31/03/2023	USD	(27)	(2,914,102)	7,805	Banco Santander S.A.
US LONG CBT BOND	22/03/2023	USD	(1)	(125,344)	(70)	Banco Santander S.A.
US ULTRA CBT BOND	22/03/2023	USD	(46)	(6,178,375)	(14,016)	Barclays Bank London
3 MONTH SOFR	19/03/2024	USD	(90)	(21,480,750)	423,388	Citigroup Global Markets Inc NY
<b>Razem</b>					<b>517,725</b>	

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kontraktów kupiona/(sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
E-MINI RUSS 2000 EQUITY INDEX	17/03/2023	USD	32	2,833,440	(64,480)	Banco Santander S.A.
<b>Razem</b>					<b>(64,480)</b>	

### Nota 13 – Kontrakty na opcje

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO AKCJI PÓŁNOCNOAMERYKAŃSKICH miał zawarte kontrakty na opcje:



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość kupiona	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
FOREIGN EXCHANGE OPTION - FXO	USD	CALL	21/07/2023	7.53	142,136,491	365,117	JP Morgan (Germany)
FOREIGN EXCHANGE OPTION - FXO	USD	CALL	23/08/2023	7.57	164,659,891	478,807	JP Morgan (Germany)
FOREIGN EXCHANGE OPTION - FXO	USD	CALL	09/10/2023	7.87	1,301,072	2,646	JP Morgan (Germany)
<b>Razem</b>						<b>846,570</b>	

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty na opcje:

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość kupiona	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu	
SWAPTION - SOP	USD	CALL	15/09/2023	2.10	1,000,000	247,320	Morgan Stanley Capital Services	
SWAPTION - SOP	USD	CALL	29/06/2023	2.28	1,300,000	285,601	Bank of America	
SWAPTION - SOP	USD	CALL	25/10/2023	2.06	1,600,000	404,832	Bank of America	
<b>Razem</b>						<b>937,753</b>		
Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość sprzedana	Zobowiązanie	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
CREDIT DEFAULT SWAP INDEX OPTION	EUR	PUT	15/03/2023	0.03	(700,000)	(219)	(38)	JP Morgan (Germany)
EURO-BUND	EUR	CALL	27/01/2023	146.00	(2)	(3,414)	(21)	Lux Manila Trades Team Tradenet
EURO-BUND	EUR	PUT	27/01/2023	138.50	(2)	243,217	(12,188)	Banco Santander S.A.
BOND OPTION	USD	CALL	06/03/2023	0.99	(400,000)	400,000	(892)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	CALL	06/03/2023	1.01	(100,000)	100,000	(329)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	CALL	05/01/2023	1.02	(200,000)	200,000	(2)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	CALL	06/02/2023	1.02	(200,000)	200,000	(355)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	CALL	06/02/2023	1.02	(200,000)	200,000	(429)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	PUT	06/03/2023	0.97	(400,000)	400,000	(6,477)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	PUT	06/03/2023	0.99	(100,000)	100,000	(1,367)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	PUT	06/02/2023	1.00	(200,000)	200,000	(1,398)	JP Morgan (Germany)
BOND OPTION	USD	PUT	06/02/2023	1.00	(200,000)	200,000	(1,257)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	CALL	28/04/2023	0.70	(600,000)	(410,531)	(1)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	CALL	09/06/2023	2.07	(400,000)	(73,186)	(1,032)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	CALL	31/03/2023	0.55	(10,200,000)	(6,655,854)	(3)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	CALL	26/04/2023	0.70	(600,000)	(229,956)	(1)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	PUT	28/04/2023	2.25	(600,000)	(564,020)	(8,515)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	PUT	09/06/2023	3.14	(400,000)	(275,626)	(13,027)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	PUT	31/03/2023	2.10	(10,200,000)	(942,515)	(156,636)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	PUT	07/02/2023	0.50	(34,900,000)	-	(1,040,326)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	PUT	26/04/2023	2.25	(600,000)	(563,812)	(8,502)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	20/10/2023	3.02	(300,000)	(144,231)	(359)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	23/10/2023	3.23	(300,000)	(145,893)	(462)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	23/10/2023	3.19	(300,000)	(157,909)	(444)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	23/10/2023	3.14	(300,000)	(139,389)	(419)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	25/10/2023	2.97	(300,000)	(141,378)	(356)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	27/10/2023	2.84	(300,000)	(183,433)	(315)	JP Morgan (Germany)

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

SWAPTION - SOP	USD	PUT	20/10/2023	3.02	(300,000)	(144,268)	(3,881)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	20/10/2023	3.23	(300,000)	(153,997)	(3,391)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	20/10/2023	3.19	(300,000)	(142,069)	(3,471)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	20/10/2023	3.14	(300,000)	(160,750)	(3,587)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	15/09/2023	1.96	(5,000,000)	(4,536,111)	(415,365)	Morgan Stanley Capital Services
SWAPTION - SOP	USD	PUT	29/06/2023	2.11	(6,400,000)	(6,294,578)	(510,895)	Bank of America
SWAPTION - SOP	USD	PUT	25/10/2023	2.00	(8,000,000)	(7,096,259)	(641,016)	Bank of America
SWAPTION - SOP	USD	PUT	25/10/2023	2.97	(300,000)	(158,515)	(3,977)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	27/10/2023	2.84	(300,000)	(183,421)	(4,259)	JP Morgan (Germany)

Razem

(2,844,993)

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące kontrakty na opcje:

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość kupiona	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
E-MINI NASDAQ 100	USD	PUT	15/12/2023	11,400.00	25	585,625	Banco Santander S.A.
Razem						585,625	

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość sprzedana	Zobowiązanie	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
E-MINI NASDAQ 100	USD	CALL	15/12/2023	13,000.00	(25)	6,500,000	(247,375)	Banco Santander S.A.
E-MINI NASDAQ 100	USD	PUT	15/12/2023	9,800.00	(25)	4,900,000	(303,625)	Banco Santander S.A.
Razem							(551,000)	

### Nota 14 – Kontrakty swap ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty swap ryzyka kredytowego:

Kwota nominalna	Waluta	Jednostka ref.	Kupno/ Sprzedaż	Odsetk(Zapłacone) /Otrzymane	Data zapadalności	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
200,000	USVS	CDS	SELL	1.000%	06/26	148	148	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	CDS	SELL	1.000%	06/26	222	222	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	23,056	23,056	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	34,585	34,585	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	67,201	67,201	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	11,528	11,528	Morgan Stanley & Co. Incorporated
400,000	EUVS	CDS	SELL	5.000%	06/26	50,768	50,768	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUR	CDS	SELL	5.000%	12/26	23,017	23,017	JP Morgan Chase Bank
100,000	EUR	CDS	SELL	5.000%	12/26	11,509	11,509	JP Morgan Chase Bank
					Razem	222,034	222,034	

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

Kwota nominalna	Waluta	Jednostka ref.	Kupno/Sprzedaż	Odsetk(Zapłacone)/Otrzymane	Data zapadalności	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
100,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/24	(257)	(257)	BNP Paribas S.A.
200,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/24	(1,175)	(1,175)	Barclays Bank
200,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/25	(3,910)	(3,910)	Goldman Sachs Bank USA
300,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/25	(4,741)	(4,741)	BNP Paribas S.A.
200,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	(4,653)	(4,653)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	(2,327)	(2,327)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	(6,980)	(6,980)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/26	(8,756)	(8,756)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/26	(8,756)	(8,756)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
					<b>Razem</b>	<b>(41,555)</b>	<b>(41,555)</b>	

### Nota 15 – Kontrakty swap stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty swap stóp procentowych:

Kwota nominalna	Waluta	Data zapadalności	Opis	Odsetk otrzymane	Odstki zapłacone	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
1,280,000	USVS	03/31	IRS	LIBOR 3M	0.750%	279,129	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	03/31	IRS	LIBOR 3M	0.750%	21,424	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,800,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.240%	645	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,400,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.250%	454	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,300,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.160%	3,490	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,696,600,000	KRVS	12/31	NDIRS	KSDA 3M	1.750%	185,815	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,151,300,000	KRVS	12/31	NDIRS	KSDA 3M	1.750%	126,092	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,142,300,000	KRVS	12/31	NDIRS	KSDA 3M	1.750%	125,107	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,717,300,000	KRVS	12/31	NDIRS	KSDA 3M	1.750%	188,082	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,391,200,000	KRVS	12/31	NDIRS	KSDA 3M	2.000%	224,479	Morgan Stanley & Co. Incorporated
992,400,000	KRVS	12/31	NDIRS	KSDA 3M	2.000%	93,164	Morgan Stanley & Co. Incorporated
330,100,000	THB	12/26	NDIRS	THBFIX 6M	1.000%	450,991	Goldman Sachs Bank USA
1,050,000	USVS	12/52	OIS	SOFR 1D	1.750%	289,366	Morgan Stanley & Co. Incorporated
450,000	USVS	12/52	OIS	SOFR 1D	1.750%	124,015	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,100,000	GBVS	03/28	OIS	SONIA 1D	2.250%	300,641	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	USVS	12/32	OIS	SOFR 1D	3.350%	18,769	Morgan Stanley & Co. Incorporated
164,820,000	THB	12/26	OIS	THOR 1D	1.000%	215,553	Bank of America
					<b>Razem</b>	<b>2,647,216</b>	

Kwota nominalna	Waluta	Data zapadalności	Opis	Odsetk otrzymane	Odstki zapłacone	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
1,000,000	CADS	11/23	IRS	2.000%	BA 3M	(20,937)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,100,000	CADS	11/23	IRS	2.000%	BA 3M	(64,905)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,500,000	CADS	10/23	IRS	2.060%	BA 3M	(71,769)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,500,000	CADS	10/23	IRS	2.060%	BA 3M	(30,758)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,500,000	CADS	10/23	IRS	2.060%	BA 3M	(30,758)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	CADS	10/23	IRS	2.060%	BA 3M	(14,354)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	CADS	10/23	IRS	2.060%	BA 3M	(20,505)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,100,000	CADS	10/23	IRS	2.060%	BA 3M	(43,061)	Morgan Stanley & Co. Incorporated



# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

---

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

400,000	NZVS	11/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(5,339)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	11/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(14,682)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
800,000	NZVS	11/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(10,678)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	11/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(14,682)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	11/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(14,682)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,300,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(19,321)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,300,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(19,321)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,100,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(16,349)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,800,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(26,752)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,700,000	NZVS	12/23	IRS	3.000%	BBR 3M	(40,128)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	USVS	06/26	IRS	0.500%	LIBOR 3M	(83,693)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
800,000	USVS	03/25	IRS	0.613%	LIBOR 3M	(67,062)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,200,000	USVS	03/25	IRS	0.622%	LIBOR 3M	(184,127)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
29,870,000	MXVS	03/23	IRS	5.660%	TIIE 4W	(18,438)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	EUVS	04/27	IRS	0.700%	EURIBOR 6M	(31,542)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	EUVS	04/27	IRS	0.650%	EURIBOR 6M	(64,746)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	EUVS	05/27	IRS	0.650%	EURIBOR 6M	(54,783)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	EUVS	05/27	IRS	1.000%	EURIBOR 6M	(64,379)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,300,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.310%	(1,360)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,200,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.270%	(108)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
4,900,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.280%	(862)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	03/33	IRS	1.750%	EURIBOR 6M	(13,309)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	03/33	IRS	1.750%	EURIBOR 6M	(13,309)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,280,000	EUVS	03/33	IRS	1.750%	EURIBOR 6M	(170,360)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
4,700,000	PLVS	10/27	IRS	WIBOR 6M	6.985%	(33,250)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,400,000	PLVS	10/27	IRS	WIBOR 6M	7.156%	(20,951)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
27,300,000	USVS	11/23	IRS	1.270%	LIBOR 3M	(1,002,079)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,261,900,000	KRVS	12/26	NDIRS	1.750%	KSDA 3M	(128,140)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,324,000,000	KRVS	12/26	NDIRS	1.750%	KSDA 3M	(188,309)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,238,300,000	KRVS	12/26	NDIRS	1.750%	KSDA 3M	(126,803)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,351,600,000	KRVS	12/26	NDIRS	1.750%	KSDA 3M	(189,873)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
4,613,500,000	KRVS	12/26	NDIRS	2.000%	KSDA 3M	(227,123)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,823,400,000	KRVS	12/26	NDIRS	2.000%	KSDA 3M	(89,766)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
170,900,000	THB	12/31	NDIRS	1.500%	THBFIX 6M	(417,492)	Goldman Sachs Bank USA
1,163,396	BRVS	01/27	OIS	10.206%	CDI 1D	(24,819)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
13,411,195	BRVS	01/27	OIS	11.048%	CDI 1D	(183,175)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,500,000	GBVS	02/23	OIS	0.500%	SONIA 1D	(22,761)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,079,736	BRVS	01/27	OIS	11.086%	CDI 1D	(14,561)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
5,098,315	BRVS	01/27	OIS	11.098%	CDI 1D	(68,218)	Morgan Stanley & Co. Incorporated

---

# SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

## Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022

3,900,000	USVS	05/32	OIS	1.853%	SOFR 1D	(547,211)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,892,730	BRVS	01/27	OIS	11.814%	CDI 1D	(26,469)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,854,850	BRVS	01/25	OIS	11.835%	CDI 1D	(14,749)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,857,657	BRVS	01/25	OIS	11.800%	CDI 1D	(15,313)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,862,958	BRVS	01/25	OIS	11.734%	CDI 1D	(16,378)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,700,000	GBVS	03/33	OIS	2.000%	SONIA 1D	(457,630)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
84,910,000	THB	12/31	OIS	1.500%	THOR 1D	(192,436)	Bank of America
						<b>Razem</b>	<b>(5,369,008)</b>

## Nota 17 – Globalny przegląd zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, Spółka spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia na rzecz kontrahentów instrumentów finansowych:

Subfundusz	Waluta	Zabezpieczenie pozarynkowym regulowanym	Typ zabezpieczenia	Druga strona)
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	501,571	gotówka	Bank of America NA
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	551,479	gotówka	BNP Paribas S.A.
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	1,105,768	gotówka	Goldman Sachs Bank USA
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	140,479	gotówka	Morgan Stanley Capital Services LCC
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	551,676	gotówka	The Toronto-Dominion Bank
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	USD	495	gotówka	J.P.Morgan
SANTANDER FUTURE WEALTH	USD	1,236	gotówka	J.P.Morgan

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, kontrahenci umów swap ustanowili na rzecz Spółki następujące zabezpieczenia:

Subfundusz	Waluta	Zabezpieczenie pozarynkowym regulowanym	Typ zabezpieczenia	Druga strona)
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	260,778	gotówka	BofA Securities, Inc
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	100,304	gotówka	JP Morgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	20,068	gotówka	Morgan Stanley & Co. International PLC
SANTANDER GO NORTH AMERICA	USD	510,000	gotówka	JP Morgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO NORTH AMERICA	USD	560,000	gotówka	Standard Chartered Bank
SANTANDER GO NORTH AMERICA	USD	10,000	gotówka	Goldman Sachs International
SANTANDER GO NORTH AMERICA	EUR	745,284	gotówka	JP Morgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO NORTH AMERICA	USD	4,354	gotówka	JP Morgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	USD	1,709	gotówka	J.P. Morgan

## Nota 18 – wartość inwestycji pomiędzy Subfunduszami

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie było inwestycji pomiędzy Subfunduszami.

## **Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2022**

### **Nota 19 – Nadchodzące wydarzenia**

Zarządzający od końca lutego regularnie oceniał sytuację SICAV w kontekście rosyjskiej inwazji na Ukrainę i późniejszych sankcji międzynarodowych nałożonych na Rosję i osoby rosyjskie oraz potwierdził, że na początku marca 2022 roku SICAV

posiadał bardzo ograniczoną ekspozycję na Rosję i Ukrainę.

Biorąc to pod uwagę, zarządzający potwierdza, że nie planuje rozwiązania SICAV ani na dzień wydania opinii przez audytora, ani w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządzający będzie nadal ściśle monitorował sytuację SICAV w najlepszym interesie akcjonariuszy.

### **Nota 20 - Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”)**

Informacje na temat charakterystyki społecznej i/lub środowiskowej i/lub zrównoważonych inwestycji są dostępne w odpowiednich aneksach pod sekcją Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (nie są rewidowane).

## Załącznik: Nierewidowane informacje dodatkowe

### Załącznik 1 – Zarządzanie ryzykiem globalnym

W zakresie zarządzania ryzykiem, Rada Dyrektorów SICAV obrała podejście oparte na metodzie zaangażowania w celu określenia ryzyka całkowitego (ekspozycji całkowitej) dla wszystkich Subfunduszy SICAV, za wyjątkiem następujących nowych Subfunduszy:

- SANTANDER SELECT INCOME
- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND

Spółka Zarządzająca Funduszem, po dokonaniu oceny profilu ryzyka, podejmuje decyzję pomiędzy podejściem opartym na zaangażowaniu, a wartością narażoną na ryzyko (VaR) (99%, 1 miesiąc) w celu określenia globalnej ekspozycji na ryzyko rynkowe.

Wykorzystanie limitu VaR (minimalne, maksymalne i średnie) jest obliczane poprzez podzielenie Diennej Wartości VaR przez dzienny limit VaR (bezwzględny limit 20% VaR dla Subfunduszu).

Informacje na temat globalnej ekspozycji na ryzyko rynkowe dla subfunduszy wykorzystujących VaR za rok kończący się 31 grudnia 2022 r. przedstawiają się następująco:

Subfundusz	Metoda obliczania globalnego ryzyka	Model VaR	Benchmark portfela	Limit VaR	Najniższe wykorzystanie limitu VaR	Najwyższe wykorzystanie limitu VaR	Średnie wykorzystanie limitu VaR	Średni poziom lewarowania w ciągu roku
SANTANDER SELECT INCOME	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	7.26%	23.09%	14.25%	41.27%
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	6.50%	21.70%	14.09%	640.89%
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	4.10%	18.05%	10.77%	221.82%

### Załącznik 2 – Wynagrodzenie członków Spółki Zarządzającej SICAV

Spółka zarządzająca SICAV przyjęła Politykę Wynagradzania, która jest zgodna z zasadami ustanowionymi na mocy Ustawy z 10 maja 2016, nowelizującej Ustawę z dnia 17 grudnia 2010 roku („Ustawa UCITS”). Polityka Wynagradzania jest zgodna z polityką wynagradzania Grupy Santander Asset Management i opiera się na zasadach konkurencyjności i sprawiedliwości.

Spółka Zarządzająca SICAV wdrożyła Politykę Wynagradzania dla kategorii pracowników, obejmującej wyższą kadre zarządzającą, osoby odpowiedzialne za podejmowanie ryzyka, osoby pełniące funkcje kontrolne oraz pracowników Spółki Zarządzającej SICAV otrzymujących wynagrodzenie całkowite, które go wartość mieści się w tym samym przedziale płac co wynagrodzenie personelu wymienionego powyżej, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki Zarządzającej SICAV. Zasady wynagradzania:

- mają na celu i promują właściwe i efektywne zarządzanie ryzykiem i nie zachęcają do podejmowania ryzyka, które byłoby niezgodne z profilem ryzyka SICA lub zapisami jego Statutu,
- są zgodne ze strategią biznesową, celami, wartościami i interesami Spółki Zarządzającej SICAV i nie są sprzeczne ze zobowiązaniami Spółki Zarządzającej SICAV do działania w najlepszym interesie SICAV i jego inwestorów, uwzględniają proces oceny bazującej na długoterminowych wynikach SICAV
- obejmować proces oceny oparty na długoterminowych wynikach SICAV; oraz
- zapewniają właściwą równowagę pomiędzy stałymi i zmiennymi składnikami całkowitego wynagrodzenia.

Rada, w ramach swojej funkcji nadzorczej, ma obowiązek zatwierdzania polityki wynagrodzeń i nadzorowania jej realizacji. Rada ponosi główną odpowiedzialność za zapewnienie, aby ostateczny cel, jakim jest posiadanie rozsądnej i ostrożnej polityki i struktury wynagrodzeń, nie był niewłaściwie obchodzony. Osoby zajmujące stanowiska kierownicze odpowiadają za dopilnowanie, aby polityka wynagrodzeń była wdrażana. Opracowują one procedury w tym zakresie i przedstawiają je Radzie Nadzorczej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności, w Spółce nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

Spółka Zarządzająca oferuje pracownikom pakiet wynagrodzeniowy, który obejmuje:

- wynagrodzenie stałe,
- wynagrodzenie zmienne oraz

(iii) benefits.

Stałe wynagrodzenie stanowi główny składnik całkowitego wynagrodzenia a wypłata zmiennej części wynagrodzenia nie jest obowiązkowa. Wszyscy pracownicy mogą otrzymywać zmienne wynagrodzenie. Spółka Zarządzająca wypłaca jedynie wynagrodzenie zmienne w formie premii wypłacanych z góry w pełnej ich wartości. Zgodnie z zasadą proporcjonalności Spółka Zarządzająca nie płaci zmiennego wynagrodzenia w tytułach uczestnictwa ani innych rodzajach instrumentów finansowych emitowanych przez UCITS. Spółka Zarządzająca oferuje stałe wynagrodzenie, którego wysokość oparta jest na takich kryteriach jak poziom wykształcenia, staż pracy, poziom wymaganej wiedzy specjalistycznej i umiejętności na danym stanowisku, doświadczenie zawodowe, odpowiedni sektor biznesu i region. Przy obliczaniu wynagrodzenia zmiennego, Spółka zarządzająca stosuje proces przyznawania nagród, biorąc pod uwagę sposób pomiaru ryzyka podczas oceny wyników.

Coroczny proces oceny służy do oceny i pomiaru wyników każdego pracownika w stosunku do określonych celów. Wydajność pracownika jest mierzona w oparciu o kryteria jakościowe i ilościowe bazujące na różnych czynnikach (tj. wynikach biznesowych i finansowych, obsłudze klienta, umiejętnościach technicznych itp.). Spółka zarządzająca bierze pod uwagę indywidualne wyniki pracownika i jego / jej jednostki biznesowej, a także sytuację zarządzanego UCITS oraz ogólny wynik Spółki.

Benefits, które mogą otrzymać pracownicy Spółki zarządzającej, są wyłączone z polityki wynagrodzeń, a zatem nie podlega wiążącej procedurze obliczeniowej. W tym zakresie benefits są przyznawane pracownikom w sposób nie uznaniowy i są identyczne dla wszystkich pracowników. Łączna liczba pracowników na dzień 31 grudnia 2022 roku to 10 pełnoetatowych pracowników.

Stanowisko Dyrektora Spółki Zarządzającej SICAV nie jest wynagradzane z rachunków Spółki Zarządzającej SICAV. Spółka Zarządzająca rozważa powołanie niezależnego dyrektora (-ów) zgodnie z Dyrektywą UCITS, który otrzyma tylko stałe wynagrodzenie.

Łączna kwota takiego wynagrodzenia wypłaconego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku przez Spółkę Zarządzającą swoim pracownikom (10 beneficjentów na dzień 31 grudnia 2022 roku) oraz w związku z działalnością podjętą na rzecz tego Funduszu wynosi 509 271 388 EUR - składa się z wynagrodzenia stałego w wysokości 442 388 EUR i wynagrodzenia zmiennego w wysokości 66 933 EUR.

Stałe wynagrodzenie niezależnego dyrektora/dyrektorów w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2022 roku wynosi 25 000 EUR.

Jednostka zarządzania ryzykiem oceniła, w jaki sposób zmienna struktura wynagrodzeń wpływa na profil ryzyka Spółki Zarządzającej. Jednostka zgodności z wymaganiami regulacyjnymi (Compliance) przeanalizowała, w jaki sposób struktura wynagrodzeń wpływa na zgodność Spółki Zarządzającej z przepisami, regulacjami i politykami wewnętrznymi. Spółce Zarządzającej SICAV nie jest wiadomo o jakichkolwiek brakach w Polityce Wynagradzania. Polityka Wynagradzania nie była aktualizowana w trakcie roku finansowego zakończonego w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Szczegóły polityki wynagrodzeń Spółki Zarządzającej SICAV, z uwzględnieniem, między innymi, opisu w jaki sposób wynagrodzenie i dodatkowe składniki wynagrodzenia są obliczane a także wskazania osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia i dodatkowych benefitów są dostępne na stronie <http://www.santanderassetmanagement.com>. Wersja papierowa będzie udostępniana bezpłatnie na prośbę inwestora.

#### **Załącznik 4 – Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”)**

Inwestycje leżące u podstaw tego produktu finansowego nie uwzględniają kryteriów unijnych dotyczących działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo, z wyjątkiem inwestycji wykazanych w dołączonych poniżej załącznikach.

---



**Wzór informacji ujawnianych okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8, ust. 1, 2 i 2a, rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

Nazwa produktu: Santander AM Euro Equity

Identyfikator produktu prawnego: 95980020140005540817

## Aspekty środowiskowe lub społeczne

**Zrównoważona inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują

**Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju** jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

### Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym**: \_\_\_%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym**: \_\_\_%

Nie

Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 44% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**



### W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz stosował podczas zarządzania kryteria finansowe i pozafinansowe w celu uwzględnienia zrównoważonego rozwoju w swoich inwestycjach. W tym celu wykorzystano elementy analizy finansowej, środowiskowej, społecznej i dobrych praktyk zarządzania, aby uzyskać pełniejszy i bardziej kompleksowy obraz aktywów będących przedmiotem inwestycji, biorąc pod uwagę m.in. następujące aspekty ESG (Środowisko, Społeczeństwo i Ład korporacyjny):

- *Dbłość o środowisko naturalne (odpowiadające literze E (ang. Environment) w skrócie ESG): analiza zaangażowania w ochronę zasobów naturalnych poprzez ograniczenie ich wykorzystania lub eliminację ich nadużywania, promocja innowacji*

poprzez inwestowanie w nowe techniki i/lub przedsiębiorstwa bardziej przyjazne środowisku, zmiany klimatyczne, zasoby naturalne, zarządzanie zanieczyszczeniami i gospodarka odpadami oraz szanse środowiskowe, itp.

- *Kryteria społeczne (odpowiadające literze S (ang. Society) w skrócie ESG): Promocja poszanowania praw człowieka, godna praca, rozwój pracowników w ramach organizacji lub w zakresie aspektów zawodowych, jak np. rozwój osobisty oraz kontrola produktów przedsiębiorstwa, aby nie powodowały one m.in. szkód o charakterze materialnym i niematerialnym u konsumentów. Relacje z klientami i dostawcami, a także z całym społeczeństwem.*
- *Ład korporacyjny i etyka w biznesie (odpowiadające literze G (ang. Governance) w skrócie ESG): promowanie dobrych praktyk zarządzania w zakresie struktury i działania wraz z prawidłowym funkcjonowaniem systemów i procesów zarządzania ryzykiem oraz zagwarantowania przejrzystości korporacyjnej i etyki biznesowej.*

**Wskaźniki zrównoważonego rozwoju** stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy

#### ● **Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?**

*Zostały spełnione minimalne średnie kryteria kwalifikacyjne / ratingowe ESG emitentów aktywów w ramach gotówkowych inwestycji bezpośrednich oraz kwalifikowanych funduszy inwestycyjnych zgodnie z metodologią Spółki Zarządzającej w zakresie analizy aktywów bazowych, ustaloną na poziomie minimum A - w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG). Średni rating ESG ocenianych aktywów w portfelu na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł A+.*

*Portfel spełnił pozostałe wskaźniki:*

*- Procent aktywów w portfelu zgodny z charakterystyką społeczną i środowiskową Subfunduszu, który powinien wynosić co najmniej 51%. Zostało to przedstawione poniżej w pytaniu „Jaka była alokacja aktywów?”*

*- Wyłączenia: portfel nie zawierał żadnych inwestycji uznanych za wykluczone według polityki Subfunduszu.*

#### ● **...a w porównaniu z poprzednimi okresami?**

*Nie dotyczy ze względu na brak poprzedniego raportu okresowego.*

#### ● **Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?**

*Zrównoważone inwestycje w ramach tego funduszu przyczyniły się do osiągnięcia co najmniej jednego z następujących celów:*

- *Łagodzenie zmian klimatu: pomoc w ustabilizowaniu stężenia gazów cieplarnianych w atmosferze zgodnie z celami Porozumienia Paryskiego.*
- *Adaptacja do zmian klimatu: Inwestowanie w rozwiązania adaptacyjne, które znacząco zmniejszają lub pozwalają przewidzieć ryzyko wystąpienia niekorzystnych skutków klimatu.*
- *Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich: pomoc w zapewnieniu dobrego stanu zbiorników wodnych lub zapobieganie*

pogorszeniu ich stanu.

- *Przejsie na gospodarkę o obiegu zamkniętym: wspieranie minimalizacji odpadów lub recyklingu w celu zmniejszenia niezrównoważonego wytwarzania odpadów.*
- *Zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola: zapobieganie lub zmniejszanie emisji zanieczyszczeń do powietrza, wody lub ziemi lub poprawa ich jakości.*
- *Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów: przyczynianie się w istotny sposób do ochrony, zachowania lub odbudowy różnorodności biologicznej.*
- *Godna praca: Przyczynianie się do promocji zatrudnienia, zapewnienia praw pracowniczych, rozszerzenia ochrony socjalnej i promowania dialogu społecznego.*
- *Odpowiednie standardy życia i dobrostan konsumentów: Przyczynianie się do tworzenia produktów i usług, które zaspokajają podstawowe potrzeby człowieka.*
- *Inkluzywne i zrównoważone społeczności i społeczeństwa: Poszanowanie i wspieranie praw człowieka poprzez zwracanie uwagi na wpływ działań na społeczności.*

*W celu przeprowadzenia analizy pozytywnego wkładu, Spółka Zarządzająca zainwestowała w emitentów, którzy spełnili co najmniej jedno z poniższych kryteriów:*

- *Wykazują znaczący procent przychodów z produktów i/lub usług mających wpływ na środowisko (na przykład, poprzez rozwiązania w zakresie zrównoważonego rolnictwa, zapobieganie zanieczyszczeniom, alternatywne źródła energii, itp.) i/lub społeczeństwo (na przykład, rozwiązania w zakresie edukacji, rozwój i poprawa łączności, leczenie chorób, itp.).*
- *Ich działalność jest zgodna ze ścieżką dekarbonizacji wynikającą z Porozumienia Paryskiego lub osiągnięty poziom zero netto.*
- *Poprzez działania korporacyjne w zakresie praktyk środowiskowych i/lub społecznych wykazują chęć przyczynienia się do realizacji celów Funduszu w aspektach środowiskowych i/lub społecznych poprzez wiodące wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju.*
- *Ich działalność jest w dużym stopniu zgodna z celami łagodzenia i/lub adaptacji zgodnie z unijną systematyką.*

*Ponadto Fundusz był w stanie inwestować w kwestie, które przyczyniają się do realizacji co najmniej jednego z celów zrównoważonego rozwoju opisanych powyżej, finansując ekologiczne, społeczne lub zrównoważone projekty zgodnie ze standardami referencyjnymi, takimi jak te opracowane przez International Capital Market Association („ICMA”).*

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

*Aby zagwarantować, że pozytywny wkład w realizację celu społecznego i/lub środowiskowego nie zaszkodził znacząco innym celom, Spółka Zarządzająca określiła szereg zabezpieczeń w oparciu o swoją wewnętrzną metodologię, w celu wykazania, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody. Zabezpieczenia*

te obejmują:

- Uwzględnianie głównych wskaźników niekorzystnych skutków zawartych w załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2022/1288 uzupełniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji (SFDR) („RTS” skrót z języka angielskiego). Informacje te znajdują się na stronie internetowej: <https://www.santanderassetmanagement.lu>
- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: Poprzez wyłączenie działalności uznawanej za kontrowersyjną w celu zapewnienia minimalnej ekspozycji wśród zrównoważonych inwestycji. Analizowane i wyłączone są istotne ekspozycje na wrażliwe sektory, takie jak m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne typy broni, a także inwestycje narażone na poważne spory.
- Neutralne wyniki zrównoważone: na podstawie kryteriów ESG Spółki Zarządzającej uwzględniani są tylko ci emitenci, których praktyki w zakresie zrównoważonego rozwoju spełniają minimalne wymagania ESG.

Jeśli dana inwestycja nie spełnia któregośkolwiek z tych zabezpieczeń, Spółka Zarządzająca uznaje, że nie jest możliwe zapewnienie, iż nie wystąpią znaczące szkody i nie zostanie ona uznana za zrównoważoną inwestycję.

#### **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Zarządzający wziął pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) zgodnie z oświadczeniem o głównych niekorzystnych skutkach opublikowanym na stronie internetowej Zarządzającego Inwestycjami. Ponadto wskaźniki te są uwzględniane podczas analizy zasady niepowodowania znacznej szkody (DNSH) zgodnie z szeregiem wewnętrznie zdefiniowanych progów istotności opartych na ilościowych i jakościowych kryteriach technicznych. Jeśli progi te nie zostaną spełnione, uznaje się, że istnieją niekorzystne skutki i że zasada DNSH nie jest zapewniona, a zatem aktywa nie można uznać za zrównoważoną inwestycję:

- Progi bezwzględne: przyjmuje się, że nie spełniają wspomnianej zasady emitenci o znacznym zaangażowaniu w paliwa kopalne, naruszający międzynarodowe standardy i/lub zaangażowani w kontrowersyjne typy broni.
- Progi sektorowe: przyjmuje się, że w przypadku emitentów, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swoim sektorze działalności, nie jest możliwe zapewnienie właściwego przestrzegania zasady DNSH.

#### **W jaki sposób zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Dodatkowe informacje:**

Poszanowanie praw człowieka jest integralnym składnikiem wartości Spółki Zarządzającej i minimalnym standardem działania pozwalającym na prowadzenie działalności w sposób zgodny z prawem.

W tym zakresie, działalność Spółki Zarządzającej opiera się na zasadach wynikających m.in. z Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz na dziesięciu zasadach UN Global Compact. Zobowiązanie to znajduje odzwierciedlenie zarówno w polityce korporacyjnej Grupy Santander, jak i w polityce Spółki Zarządzającej, a także jest częścią procedury integracji ryzyka zrównoważonego rozwoju w Spółce Zarządzającej.

*Spółka Zarządzająca regularnie monitorowała, czy inwestycje nie naruszały którejkolwiek z międzynarodowych wytycznych, a w przypadku niezgodności, były one poddawane ocenie i podejmowano decyzje w zależności od wagi niezgodności, które to decyzje mogły prowadzić, między innymi, do działań angażujących.*

*Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę “nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.*

*Zasada “nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.*

*Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*



## **Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

**Główne niekorzystne skutki** to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

*Fundusz przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych brał pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. W tym celu monitorowano wskaźniki środowiskowe i społeczne (KPI), w tym wskaźniki z tabeli 1 oraz dwa opcjonalne wskaźniki z tabeli 2 i 3 RTS celem dokonania oceny zewnętrznych niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Funduszu. Zgodnie ze kryteriami zawartymi w polityce Spółki Zarządzającej, a także standardami referencyjnymi, którymi kieruje się ona w zakresie działalności, Spółka Zarządzająca podnosi priorytet wskaźników związanych ze zmianami klimatycznymi, obok tych związanych z różnorodnością płci w zarządzie, naruszeniem międzynarodowych standardów i ekspozycji na kontrowersyjne typy broni. Powyższe informacje uwzględnia się w narzędziach zarządzania, dzięki czemu są dostępne i brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych poprzez różne możliwe działania, m.in.; zaangażowanie, rebalansowanie portfeli poprzez korygowanie pozycji, które w największym stopniu wpływają na wskaźnik PAI w celu jego złagodzenia, ograniczenie wzrostu pozycji lub ostatecznie dezinwestycje.*

*Dane niezbędne do obliczenia wskaźników PAI zostały dostarczone przez zewnętrznych dostawców danych. SAM opracował metodologię, która pozwala na dokonanie oceny portfela z wykorzystaniem metody ‘look-through’ w sposób zagregowany, co umożliwiło zidentyfikowanie tych podmiotów, które wypadają gorzej dla każdego wskaźnika PAI. We współpracy z emitentami i dostawcami danych przeprowadzana jest okresowa analiza zasięgu i jakości danych w celu rozwiązania problemu ograniczeń w dostępności i jakości danych wskaźników.*

## Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?



Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:

30 grudnia 2022 r.

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
TOTALENERGIES SE	ŹRÓDŁA EMNERGII	6.55%	Francja
LOUIS	TEKSTYLIA / ODZIEŻ	6.21%	Francja
SANOFI COMMON STOCK EUR	ZDROWIE	4.00%	Francja
ASML HOLDING NV COMMON	KOMPONENTY ELEKTRONICZNE	3.46%	Holandia
AXA SA COMMON STOCK EUR	UBEZPIECZENIA	3.46%	Francja
AIRBUS SE COMMON STOCK	LOTNICTWO	3.40%	Holandia
LINDE PLC COMMON STOCK	PRZEMYSŁ CHEMICZNY	3,28%	Irlandia
DEUTSCHE POST AG COMMON	TRANSPORT (LINIE LOTNICZE)	2.69%	Niemcy
IBERDROLA SA COMMON	NARZĘDZIA	2.56%	Hiszpania
DEUTSCHE TELEKOM AG	TELEKOMUNIKACJA	2.49%	Niemcy
VINCI SA COMMON STOCK	BUDOWNICTWO (DOMY)	2.49%	Francja
UPM-KYMMENE OYJ	PRODUKTY LEŚNE	2.36%	Finlandia
AG COMMON STOCK EUR	NARZĘDZIA	2.33%	Niemcy
SIEMENS AG COMMON STOCK	KOMPONENTY PRZEMYSŁOWE	2.32%	Niemcy
ING GROEP NV COMMON	BANKOWOŚĆ	2.07%	Holandia



## Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 51% aktywów Funduszu.

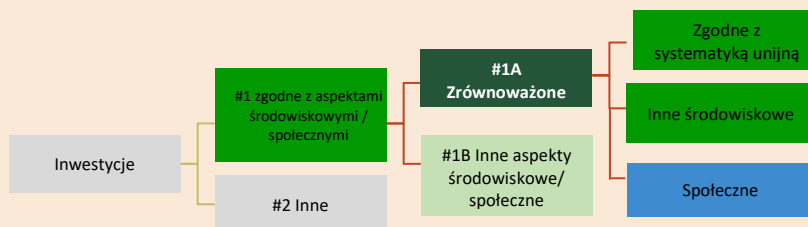
Przedstawione dane dotyczące dostosowania do taksonomii obejmują wkład inwestycji Subfunduszu w łagodzenie zmiany klimatu i cele adaptacyjne. Niemniej jednak, ponieważ nie ustalono minimalnego zobowiązania do dostosowania do taksonomii, dane nie podlegają audytowi i są raportowane w celach informacyjnych.

### ● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Fundusz zastosował się do alokacji aktywów przewidzianej w informacjach przedkontraktowych na dzień 31 grudnia 2022 roku:

- Zostało spełnione kryterium zainwestowania co najmniej 51% aktywów Funduszu w aktywa gotówkowe i fundusze inwestycyjne, które spełniają opisane wcześniej kryteria ESG. Bezpośrednie inwestycje gotówkowe obejmują wszystkie aktywa o zmiennym dochodzie, publiczne i/lub prywatne o stałym dochodzie, a także aktywa pieniężne (w tym depozyty) w portfelu Funduszu, na które zezwala polityka inwestycyjna Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2022 roku odsetek ten wynosi 94,82%.

- *Spełniono kryterium, według którego maksymalnie 49% aktywów Funduszu jest pokrywane z innych inwestycji niespełniających wymogów środowiskowych lub społecznych ani nie można ich uznać za inwestycje zrównoważone, ale które spełniają minimalne zabezpieczenia.*
- *Spełniono kryterium, według którego minimalny procent zrównoważonych inwestycji wynosi 1%, co częściowo odpowiada inwestycjom zrównoważonym środowiskowo, niezgodnym z systematyką, a częściowo inwestycjom zrównoważonym społecznie. Odsetek zrównoważonych inwestycji tego Funduszu na dzień 31 grudnia wynosi 43,72% całego Funduszu zgodnie z poniższym podziałem:*
  - *14.13% odpowiada zrównoważonym inwestycjom z uwzględnieniem aspektów społecznych*
  - *27.85% odpowiada inwestycjom środowiskowym innym niż te zawarte w unijnej systematyce*
  - *1,74% odpowiada inwestycjom środowiskowym zgodnym z unijną systematyką*



Kategoria **"#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **"#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi"** obejmuje:

- podkategorię **"#1A Zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

- podkategorię **"#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

## ● **W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?**

Sektor	waga
ŹRÓDŁA ENERGII	9.97%
BANKOWOŚĆ	8.86%
TEKSTYLIA / ODZIEŻ	8.86%
NARZĘDZIA	6.63%
ZDROWIE	5.53%
UBEZPIECZENIA	5.49%
PRZEMYSŁ CHEMICZNY	4.84%



**Działalność wspomagająca** bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

**Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

RÓŻNE	4.82%
KOMPONENTY ELEKTRONICZNE	4.47%
SAMOCHOODY	4.23%
TELEKOMUNIKACJA	3.63%
LOTNICTWO	3.40%
TRANSPORT (LINIE LOTNICZE)	2.69%
BUDOWNICTWO (DOMY)	2.49%
PRODUKTY LEŚNE	2.36%



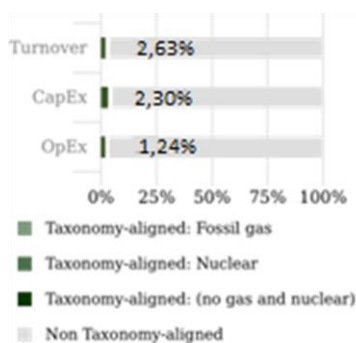
### W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ustalił minimalnego procentowego stopnia dostosowania inwestycji tego funduszu do systematyki UE. Ponieważ nie ustalono minimalnego zobowiązania, dane nie są poddawane audytowi i są zgłaszane w celach informacyjnych.

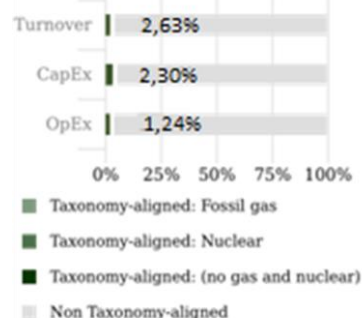
Poniższe wykresy przedstawiają dostosowanie portfela do unijnej systematyki na dzień 31 grudnia 2022 r. Zgłaszane dane obejmują wkład inwestycji Funduszu w realizację celów łagodzenia i adaptacji do zmian klimatu.

**Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.**

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)\*



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)\*




Wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

\* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy



● **Jaki był udział inwestycji na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Portfel jest w 0.98% zgodny z unijną systematyką wyłącznie poprzez działalność wspomagającą.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z Rozporządzeniem 2020/852.

● **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

*Nie dotyczy ze względu na brak poprzedniego raportu okresowego.*



**Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

*Udział funduszu w inwestycjach o celu środowiskowym niezgodnych z unijną systematyką wyniósł 27,85%.*



**Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

*Udział funduszu w inwestycjach o celu społecznym wyniósł 14.13%.*



**Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne”, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?**

*Produkt finansowy miał 5,18% udziału w inwestycjach, które nie są ani zgodne z cechami środowiskowymi ani ze społecznymi oraz nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.*

*Inwestycje zawarte w sekcji „nr 2 Inne” nie wpływają na osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz, a ich celem jest inwestowanie, przyczynianie się do efektywnego zarządzania portfelem, zapewnienie płynności i cel zabezpieczający.*

*Spółka Zarządzająca ustanawia minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne, aby nie spowodować znacznych szkód, takie jak uwzględnienie głównych niekorzystnych zdarzeń lub wykluczenie działań niezgodnych z aspektem środowiskowym i/lub społecznym Funduszu. Aktywa, które można wziąć pod uwagę, to:*

- *Bezpośrednie inwestycje w aktywa pieniężne, które nie posiadały ratingu/oceny*

ESG ze względu na brak danych od dostawców wykorzystywanych przez Spółkę Zarządzającą, i które nie mogą zostać uznane za inwestycje zrównoważone (tj. obligacje zielone, społeczne, itp.). Aktywa te spełniają kryteria wykluczenia Funduszu, dzięki czemu zapewnione są minimalne zabezpieczenia.

- Fundusze inwestycyjne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych i które nie mogą być zakwalifikowane jako fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 8 lub 9 rozporządzenia (UE) 2019/2088. W ramach procedur wyboru funduszy inwestycyjnych stosuje się minimalne zabezpieczenia.
- Inne aktywa pieniężne niż wymienione powyżej (np. ETC, itp.), które są dozwolone w ramach polityki Funduszu i dla których stosuje się minimalne zabezpieczenia.

Płynność u depozytariusza i inne rachunki bieżące wykorzystywane w standardowej działalności Funduszu (tj. gwarancje instrumentów pochodnych, itp.).



### **Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?**

Spółka Zarządzająca zastosowała następujące kryteria wyłączenia i oceny opisane w strategii inwestycyjnej w procesie wyboru inwestycji promujących cechy środowiskowe i/lub społeczne:

- **Kryteria wyłączenia:** Wyłączenie bezpośrednich inwestycji gotówkowych w aktywa emitentów, których modele biznesowe nie są dostosowane do promowania zrównoważonego rozwoju lub które nie respektują pewnych wartości z punktu widzenia ESG. Przykładowo, wyłączeni są emitenci, których działalność skupia się głównie na działaniach związanych z kontrowersyjnymi typami broni, a także niekonwencjonalnymi paliwami kopalnymi oraz generowaniem energii elektrycznej opartej na węglu i wydobywaniem węgla.

Ponadto są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego te Spółki, które są zaangażowane w spory uznane za krytyczne w zakresie zdarzeń środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego.

Dodatkowo, w przypadku publicznych instrumentów o stałym dochodzie, wyłącza się podmioty o niskiej ocenie w zakresie praw politycznych i swobód społecznych zgodnie z jednym z dwóch następujących wskaźników:

- **Wskaźnik demokracji (ang. Democracy Index):** określa stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak proces wyborczy i pluralizm, wolności obywatelskie, sposób rządzenia, partycypacja polityczna i kultura polityczna. W skali od 1 do 10 punktów, wyłączone są kraje poniżej 6 punktów i odpowiadające reżimom hybrydowym i autorytarnym.
- **Raport "Freedom in the World":** mierzy stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów ("bez wolności", "częściowo wolny" i "wolny"), wyłącza się kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".
- **Kryteria oceny:** spełniono minimalną średnią ocenę ESG emitentów aktywów w ramach inwestycji bezpośrednich w aktywa pieniężne i kwalifikujące się fundusze inwestycyjne z ratingiem ESG (zgodnie z metodologią Spółki Zarządzającej w zakresie analizy aktywów bazowych), ustaloną na minimalnym poziomie A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

Jednakże, w drodze wyjątku, niektóre inwestycje mogą zostać uznane za zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz

*Inwestycyjny:*

*W przypadku emitenta nieposiadającego ratingu ESG lub niespełniającego ustalonych w strategii inwestycyjnej wskaźników ESG, ale posiadającego inwestycje, które można uznać za inwestycje zrównoważone, a w szczególności emisje, które mogą być sklasyfikowane jako zielone, społeczne lub zrównoważone obligacje i są częścią uniwersum aktywów, w które Fundusz może inwestować zgodnie z promowanymi cechami ESG, po uprzedniej walidacji przeprowadzonej przez Spółkę Zarządzającą zgodnie z jej własną analizą i metodologią.*

*W przypadku funduszy inwestycyjnych bez ratingu ESG, ale promujących aspekty ESG (Fundusze inwestycyjne uwzględnione w Art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i/lub ukierunkowanych na zrównoważone inwestycje (Art. 9 zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088).*



### **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?**

*Nie został wyznaczony żaden indeks jako wskaźnik referencyjny dla celów osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.*

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

*Nie dotyczy*

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

*Nie dotyczy*

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

*Nie dotyczy*

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

*Nie dotyczy*

**Referencyjne wskaźniki**  
to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

**Wzór informacji ujawnianych okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852**

**Nazwa produktu:** Santander GO Global Equity ESG  
**Identyfikator przedmiotu prawnego:** 22210032M38AT2R34U68

## Aspekty środowiskowe lub społeczne

<b>Czy niniejszy produkt finansowy miał na celu zrównoważone inwestycje?</b>	
<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Tak</b>	<span style="color: green;">●</span> <span style="color: grey;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nie</b>
<input type="checkbox"/> W ramach produktu udział <b>zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu wyniósł: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż nie miał na celu zrównoważonych inwestycji, miał 83% udziału w zrównoważonych inwestycjach
<input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
<input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
<input type="checkbox"/> W ramach produktu udział <b>zrównoważonych inwestycji o celu społecznym wyniósł ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Służących celowi społecznemu
<input type="checkbox"/> W ramach produktu udział <b>zrównoważonych inwestycji o celu społecznym wyniósł ___%</b>	<input type="checkbox"/> Produkt promował aspekty środowiskowo/społeczne, ale <b>nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach</b>



### W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz promuje następujące cechy środowiskowe i społeczne:

1. Portfel Subfunduszu jest zgodny z Polityką Wyłączeń Robeco, wykluczającą inwestycje w spółki narażone na kontrowersyjne zachowania i kontrowersyjne produkty. Oznacza to, że Subfundusz posiada 0% ekspozycji na wyłączone papiery wartościowe, przy uwzględnieniu okresu karencji.
2. W ramach Subfunduszu unikano inwestowania w spółki, które naruszają standardy ILO, UNGP, UNGC lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Spółki w portfelu, które w okresie inwestycji naruszyły jedną z międzynarodowych wytycznych, zostały objęte programem wzmocnionego zaangażowania. W przypadku, gdy zaangażowanie uznano za wysoce nieprawdopodobne, firma została bezpośrednio wykluczona.
3. Inwestycje o podwyższonym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju są definiowane przez Robeco jako spółki o ratingu ryzyka ESG na poziomie 40 i wyższym. Subfundusz jest ograniczony do maksymalnej ekspozycji 2% na inwestycje o podwyższonym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju, w oparciu o wagę

**Zrównoważona inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

**Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju** jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działań I noś ci gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką..

**Wskaźniki zrównoważonego rozwoju** stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

rynkową w portfelu z uwzględnieniem różnic regionalnych i benchmarku. Każda inwestycja z oceną ryzyka ESG wyższą niż 40 wymaga oddzielnego zatwierdzenia przez dedykowany komitet specjalistów SI, obszaru zapewnienia zgodności i zarządzania ryzykiem, który nadzoruje oddolną analizę czynników zrównoważonego rozwoju.

4. Ważony wynik Subfunduszu w zakresie śladu węglowego, wodnego i odpadowego jest co najmniej o 20% lepszy od wartości indeksu rynkowego.
5. Średni ważony wynik ESG Subfunduszu jest lepszy od wartości indeksu rynkowego.

#### ● ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju wykorzystywane do pomiaru osiągnięcia każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy osiągnęły następujące wartości. Wszystkie wartości oparte są na pozycjach i dostępnych danych na dzień 31 grudnia 2022 r.

1. Uwzględniając okres karencji, portfel nie zawierał żadnych inwestycji, które znajdują się na liście wyłączeń w wyniku zastosowania Polityki Wyłączeń Robeco.
2. 0 spółek w portfelu narusza standardy ILO, UNGP, UNGC lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i dlatego są one objęte programem Zwiększonego Zaangażowania (*Enhanced Engagement*).
3. 0% inwestycji w portfelu miało podwyższony profil ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.
4. Wynik ważony Subfunduszu w zakresie śladu węglowego, wodnego i odpadowego był odpowiednio o 74,7%, 90,7% i 89,1% lepszy od wartości indeksu rynkowego.
5. Średni ważony wynik ESG Subfunduszu wyniósł 17,66 w porównaniu z 21,44 dla indeksu rynkowego.

#### ● ***Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?***

Robeco wykorzystuje własny Model Ramowy SDG do określenia, czy dana inwestycja spełnia kryteria zrównoważonej inwestycji. Model Ramowy SDG Robeco to narzędzie, które systematycznie ocenia poszczególne spółki pod kątem kluczowych celów SDG oraz wskaźników specyficznych dla danego sektora, które pomagają analitykom określić wkład firmy w spełnienie SDG. Wkłady te sumują się w ogólny wynik firmy w zakresie SDG. Uzyskane wyniki są wykorzystywane do konstruowania portfeli, które dążą do uzyskania pozytywnego wpływu, unikają negatywnego wpływu i wspierają zrównoważony postęp w gospodarce, społeczeństwie i środowisku naturalnym. Pozytywne wyniki oznaczają, że inwestycja nie szkodzi znacząco żadnemu z celów zrównoważonego rozwoju ONZ.

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do realizacji jednego lub więcej Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ, które obejmują zarówno cele społeczne, jak i środowiskowe. Robeco wykorzystuje własny Model Ramowy SDG, aby ocenić, które inwestycje spełniają kryteria zrównoważonej inwestycji, o której mowa w art. 2(17) SFDR. Zgodnie z Modelem Ramowym SDG, każda inwestycja otrzymuje ocenę punktową SDG. Inwestycje, które uzyskały pozytywny wynik oceny SDG (+1, +2, +3) są uznawane za przyczyniające się do realizacji celów SDG ONZ.

## ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Przy obliczaniu wyników SDG według Modelu Ramowego SDG Robeco brana jest pod uwagę zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Wytycznymi ONZ w sprawie biznesu i praw człowieka oraz z głównymi niekorzystnymi skutkami (PAI). Naruszenie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju prowadzi do negatywnego wyniku SDG. Tylko inwestycje, które uzyskały dodatni wynik SDG mogą być zaklasyfikowane jako zrównoważone inwestycje, co świadczy o tym, że inwestycje te nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonej inwestycji.

## ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

W ramach procesu i procedur due diligence, Subfundusz uwzględnia główne negatywne oddziaływania swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. W przypadku zrównoważonych inwestycji oznaczało to zapewnienie, że inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu. Z tego względu wiele wskaźników PAI zostało bezpośrednio lub pośrednio włączonych do Modelu Ramowego SDG, aby ustalić, czy dana spółka ma znaczący wpływ na cele SDG związane ze wskaźnikami PAI.

Uwzględniono następujące niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI):

- PAI 1, tabela 1 uwzględniono dla zakresu 1, 2 i 3 emisji gazów cieplarnianych poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 2, tabela 1 uwzględniono dla zakresu 1 i 2 śladu węglowego poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 3, tabela 1 uwzględniono dla zakresu 1 i 2 intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji, poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 4, tabela 1 dotyczące zaangażowania w spółki z sektora paliw kopalnianych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 5, tabela 1 dotyczące udziału zużycia energii ze źródeł nieodnawialnych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 6, tabela 1 dotyczące zużycia energii przez sektor o dużym wpływie na klimat uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 7, tabela 1 dotyczące działań negatywnie wpływających na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną uwzględniono poprzez zaangażowanie.
- PAI 8, tabela 1 dotyczące emisji wody uwzględniono poprzez zaangażowanie.
- PAI 9, tabela 1 dotyczące stosunku odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych uwzględniono poprzez zaangażowanie.
- PAI 10, tabela 1 dotyczące naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 11, tabela 1 dotyczące braku procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych uwzględniono poprzez zaangażowanie.
- PAI 12, tabela 1 dotyczące nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn uwzględniono poprzez zaangażowanie.
- PAI 13, tabela 1 dotyczące różnorodności płci w zarządzie uwzględniono poprzez zaangażowanie.
- PAI 14, tabela 1 dotyczące ekspozycji na broń kontrowersyjną uwzględniono poprzez wykluczenia.
- PAI 4, tabela 2 dotyczące inwestycji w przedsiębiorstwa bez inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla uwzględniono poprzez zaangażowanie.



- PAI 5, tabela 3 w odniesieniu do udziału inwestycji w spółkach, w których dokonano inwestycji bez jakiegokolwiek mechanizmu rozpatrywania skarg i zażaleń.
- PAI 6, tabela 3, dotyczące niewystarczającej ochrony sygnalistów, zostały uwzględnione.
- PAI 7, tabela 3 dotyczące przypadków dyskryminacji zostały uwzględnione.
- PAI 8, tabela 3 dotyczące nadmiernego stosunku wynagrodzeń prezesa zarządu uwzględniono poprzez głosowanie przez pełnomocników i zaangażowanie.

**Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?  
Dodatkowe informacje:**

Zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zarówno poprzez Politykę Wyłączeń Robeco, jak i Model Ramowy SDG Robeco. Ostatni etap w Modelu Ramowym Robeco obejmuje sprawdzenie, czy zasady te nie zostały naruszone. W tym kroku Robeco sprawdza, czy dana spółka była zaangażowana w jakiegokolwiek spory. Zaangażowanie w jakiegokolwiek spory skutkuje negatywną oceną SDG dla spółki, co oznacza, że nie jest ona zrównoważoną inwestycją.

Polityka Wyłączeń Robeco zawiera wyjaśnienie, w jaki sposób Robeco działa zgodnie ze standardami Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Zasadami Przewodnimi Organizacji Narodów Zjednoczonych (UNGP), zasadami inicjatywy ONZ Global Compact (UNGCI) oraz Wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych i kieruje się tymi międzynarodowymi regulacjami przy ocenie działalności spółek. Robeco nieustannie analizuje swoje inwestycje pod kątem naruszeń tych zasad. W roku sprawozdawczym nie odnotowano żadnych naruszeń.

*Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.*

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

*Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*



**Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) zostały uwzględnione zarówno przed inwestycją (poprzez wykluczenia i włączenie do badania due diligence inwestycji), jak i po inwestycji (poprzez zaangażowanie). Wszystkie wartości oparte są na pozycjach i dostępnych danych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Przed inwestycją uwzględniono następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- o Poprzez zastosowanie wyłączeń normatywnych i dotyczących określonych działalności, uwzględnione zostały następujące główne negatywne oddziaływania (PAI):

- **Zaangażowanie w spółkach działających w sektorze paliw kopalnianych** (PAI 4, tabela 1) została ograniczona do 4,65% aktywów netto, w porównaniu z 5,65% benchmarku
- Zaangażowanie w spółki naruszające zasady inicjatywy ONZ Global Compact oraz Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, tabela 1) było ograniczone do 0% aktywów netto, w porównaniu z 0,06% benchmarku
- **Zaangażowanie w spółkach prowadzących działalność mającą negatywny wpływ na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną** (PAI 7, tabela 1) było ograniczone do 2,36% aktywów netto, w porównaniu z 11,03% benchmarku. Uwzględnienie tego PAI jest obecnie ograniczone do zastosowania wyłączeń w stosunku do spółek produkujących olej palmowy i do wszelkich naruszeń UNGC, UNGP i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych w odniesieniu do bioróżnorodności.
- Zaangażowanie w kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna (PAI 14, tabela 1) została ograniczona do 0% aktywów netto, w porównaniu do 0,35% benchmarku
- o Poprzez proces uwzględnienia czynników ESG w politykach i procedurach due diligence dla inwestycji, pod uwagę brane są następujące główne negatywne oddziaływania (PAI):
  - Wszystkie wskaźniki związane z emisją gazów cieplarnianych, jako część wymaganej analizy ryzyka klimatycznego (PAI 1-6, Tabela 1, PAI 4, Tabela 2)
  - Wskaźniki dotyczące bioróżnorodności, wody i odpadów (PAI 7-9, Tabela 1), jeżeli są istotne dla sektora
  - Różnorodność płci w zarządzie (PAI 13, Tabela 1), wyrażona jako średni ważony stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn w zarządzie portfela wynosiła 0,5 w porównaniu z 0,5 benchmarku.
  - Poprzez cele Subfunduszu dotyczące wielkości śladu środowiskowego uwzględniono następujące główne negatywne oddziaływania PAI:
    - Ślad węglowy (PAI 2, Tabela 1) portfela wyniósł 13,03 tCO2 na milion EUR, w porównaniu do 54,07 tCO2 na milion EUR dla benchmarku.
    - Wskaźniki bioróżnorodności, wody i odpadów (PAI 7-9, Tabela 1). Wyniki dla bioróżnorodności, wody i odpadów były odpowiednio o 78,6%, 90,71% i 89,15% lepsze w porównaniu z benchmarkiem.

Po dokonaniu inwestycji uwzględniono następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- o W ramach programu zaangażowania podmiotów Robeco (Entity Engagement), uwzględniono następujące PAI:
  - Na koniec roku, 21 spółek z portfela było objętych programem Robeco Entity Engagement.
  - Wszystkie wskaźniki związane z klimatem i innymi wskaźnikami środowiskowymi (PAI 1-9, tabela 1)
  - Naruszenie zasad inicjatywy ONZ Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, tabela 1)
  - Ponadto, na podstawie corocznego przeglądu wyników Robeco w zakresie wszystkich obowiązkowych i wybranych dobrowolnych wskaźników, do zaangażowania mogą zostać wybrane udziały Subfunduszu, które wywierają niekorzystne skutki.



## Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
Microsoft Corp	Przetwarzanie danych	5,23%	Stany Zjednoczone Ameryki
UnitedHealth Group Inc	Opieka zdrowotna	4,57%	Stany Zjednoczone Ameryki
AstraZeneca PLC	Opieka zdrowotna	4,51%	Wielka Brytania
Eli Lilly & Co	Opieka zdrowotna	3,99%	Stany Zjednoczone Ameryki
Apple Inc	Elektryka i elektronika	3,64%	Stany Zjednoczone Ameryki



Visa Inc	Przetwarzanie danych	3,53%	Stany Zjednoczone Ameryki
Cheniere Energy Inc	Źródła energii	3,21%	Stany Zjednoczone Ameryki
Alphabet Inc Common	Różne	3,04%	Stany Zjednoczone Ameryki
Bank of America Corp	Bankowość	2,89%	Stany Zjednoczone Ameryki
Deutsche Boerse AG	Usługi finansowe	2,74%	Niemcy
Colgate –Palmolive CO	Żywność / Godpodarstwo domowe	2.64%	Stany Zjednoczone Ameryki
Trane Technologies PLC	Materiały budowlane	2.61%	Irlandia
Relx PLC Common Stock	Różne	2.58%	Wielka Brytania
Allianz SE Common Stock	Ubezpieczenia	2.49%	Niemcy
Nestle OYJ Common Stock	Źródła energii	2.36%	Finlandia

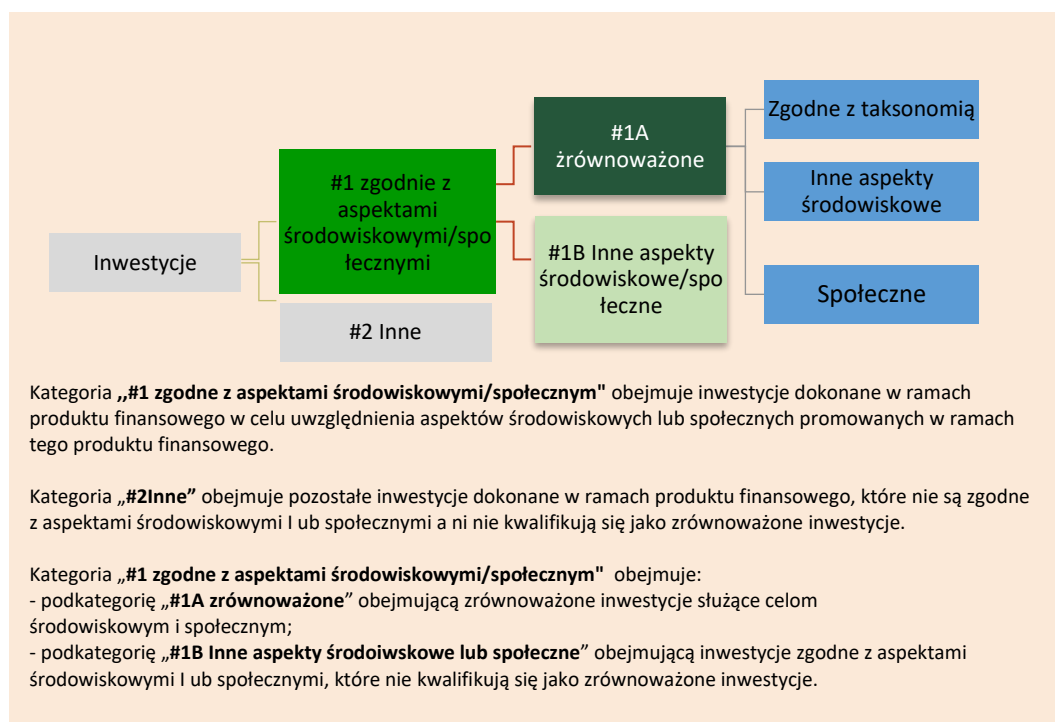
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 30.12.2022

## Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

99,1%

### ● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Aby spełnić wymogi unijnej systematyki dotyczącej zrównowazonego rozwoju, kryteria dla **gazu kopalnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię w pełni odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 roku. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe zasady bezpieczeństwa i

● **W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?**

Sektor	waga
ZDROWIE	18.76%
PRZETWARZANIE DANYCH	13.62%
ELEKTRYKA I ELEKTRONIKA	8.69%
RÓŻNE	7.49%
HANDEL	6.11%
KOMPONENTY ELEKTRONICZNE	5.97%
ŹRÓDŁA ENERGII	5.57%
USŁUGI FINANSOWE	5.21%
MATERIAŁY BUDOWLANE	4.66%
UBEZPIECZENIA	4.64%
ŻYWNOŚĆ / GOSPODARSTWO DOMOWE	4.55%
BANKOWOŚĆ	3.95%
MASZYNY I INŻYNIERIA	1.82%
TEKSTYLIA / ODZIEŻ	1.78%
NIERUCHOMOŚCI	1.73%



**W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

0%.

● **Czy produkt finansowy inwestował w działalność związaną z gazem kopalnianym i/lub energią jądrową zgodnie z unijną systematyką <sup>1</sup>?**

Tak:

W gaz kopalniany

W energię jądrową

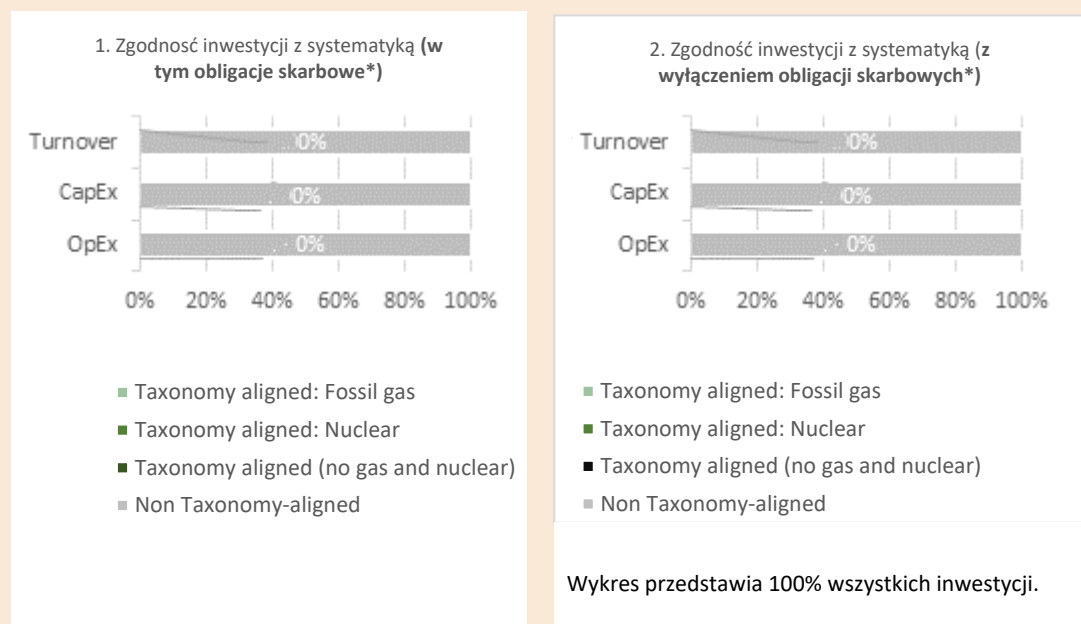
Nie

<sup>1</sup> Działalność związana z gazem kopalnianym i/lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką tylko wtedy, gdy przyczyni się do ograniczenia zmian klimatycznych ("łagodzenie zmian klimatycznych") i nie zaszkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki - patrz wyjaśnienie na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem kopalnianym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką, zostały określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną” działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zieleono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



\* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

0,02% portfela jest zgodne pod kątem systematyki z działalnością na rzecz przejścia a 0,64 % z działalnością wspomagającą.

● **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy ze względu na brak poprzedniego raportu okresowego.

● **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

5,4%

● **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

77,4%

● **Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne”, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?**

Pozycja „#2 Inne” obejmuje między innymi wykorzystanie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i instrumentów pochodnych. Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celów zabezpieczających, płynności i efektywnego zarządzania portfelem, jak również do celów inwestycyjnych (zgodnie z polityką inwestycyjną). Wszelkie instrumenty pochodne w ramach zlecenia nie zostały wykorzystane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE)



## Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

W okresie sprawozdawczym ogólny profil zrównoważonego rozwoju funduszu uległ dalszej poprawie poprzez skupienie się na istotnych informacjach dotyczących czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ponadto, ponad połowa naszych udziałów jest aktywnie zaangażowana w programy zaangażowania Robeco lub w bardziej specyficzne dla danej spółki tematy związane z ochroną środowiska, sprawami społecznymi i/lub ładem korporacyjnym. Ponadto profil środowiskowy funduszu pod względem zużycia wody, wytwarzania odpadów i emisji gazów cieplarnianych pozostał znacznie poniżej poziomu benchmarku. Fundusz ma profil środowiskowy lepszy o ponad 60% od średniej benchmarku.



## Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Nie został wyznaczony żaden indeks jako wskaźnik referencyjny dla celów osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

**Wskaźniki referencyjne** to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***  
Nie dotyczy
- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***  
Nie dotyczy
- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***  
Nie dotyczy
- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***  
Nie dotyczy