Santander Fundusze Inwestycyjne | Prospekt Informacyjny

Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Santander Prestiż SFIO)

(wcześniej: Arka Prestiż SFIO)

zarządzany przez: Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu

Santander.pl/TFI

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- (A) Santander Prestiż Akcji Polskich (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Polskich),
- (B) Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych (poprzednio: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych),
- (C) /skreślony/,
- (D) Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (poprzednio: Arka Prestiż Obligacji Skarbowych),
- (E) Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (poprzednio: Arka Prestiż Gotówkowy),
- (F) Santander Prestiż Akcji Europejskich (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Europejskich),
- (G) Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (poprzednio: Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych),
- (H) Santander Prestiż Alfa (poprzednio: Arka Prestiż Alfa),
- (I) Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Rynków Wschodzących),
- (J) Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Amerykańskich),
- (K) Santander Prestiż Dłużny Globalny (poprzednio: Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny),
- (L) Santander Prestiż Technologii i Innowacji (poprzednio: Arka Prestiż Technologii i Innowacji),
- (M) Santander Prestiż Dłużny Aktywny (poprzednio: Santander Strategia Konserwatywna),
- (N) Santander Prestiż Prosperity (poprzednio: Santander Strategia Stabilna),
- (O) /skreślony/,
- (P) Santander Prestiż Future Wealth (poprzednio: Santander Strategia Akcyjna)
- (R) Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,
- (S) Santander Prestiż Akcji Globalnych,
- (T) Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny,
- (U) Santander Prestiż Globalnej Alokacji,
- (W) Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

* Subfundusze wskazane w punktach: (R) - (U) na dzień aktualizacji Prospektu nie zostały utworzone.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 21 maja 2008 roku, Poznań

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 7 marca 2024 roku

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Spis treści

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie. ... 3
Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych. ... 4
Rozdział III. Dane o Funduszu. ... 6
Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu. ... 128
Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz. ... 162
Rozdział VI. Informacje dodatkowe. ... 164
Rozdział VII. Załączniki. ... 173

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

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

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie:

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia o Prospekcjie. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją okoliczności, poza ujawnionymi w Prospekcie, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Marcin Groniewski
Prezes Zarządu

Marlena Janota
Członek Zarządu

Grzegorz Borowski
Członek Zarządu

Janusz Korpa
Członek Zarządu

Szymon Borawski-Reks
Członek Zarządu

Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa, z podaniem numerów telekomunikacyjnych, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej.

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska), plac Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań
telefon +48 61 855 73 22, faks +48 61 855 73 21
strona internetowa: Santander.pl/TFI
e-mail: tfi@santander.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 stycznia 1998 roku.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: 0000001132.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.

Kapitały własne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	94 235 964,78 zł
Kapitał zakładowy	13 500 000,00 zł
Kapitał zapasowy	5 010 579,79 zł
Kapitał rezerwowy	2 757,36 zł
Wynik finansowy roku 2022 netto	75 722 627,63 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.

Akcjonariuszami Towarzystwa są Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) i Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Każdy z nich ma 50% akcji i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Dodatkowo Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) ma większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Santander Bank Polska S.A. W związku z tym podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – jest Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania).

7. Imiona i nazwiska.

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

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

7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem jej Przewodniczącego.

Jacek Marcinowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Przybył	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marcin Prell	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Reluga	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Perez	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Kałużny	Członek Rady Nadzorczej
Lazaro de Lazaro Torres	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Sieńczyk	Członek Rady Nadzorczej
Jesus Ruiz Castañeda	Członek Rady Nadzorczej
Adam Celiński	Członek Rady Nadzorczej

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

Szymon Borawski-Reks	Michał Hołda	Jakub Płotka
Bartosz Dębowski	Adam Nowakowski	Marta Stępień
Jacek Grel	Paweł Pisarczyk	

8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Arkadiusz Przybył (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej) –Wiceprezes Zarządu Santander Bank Polska S.A. zarządza Pionem Wealth Management i Ubezpieczeń, Członek Rady Nadzorczej Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Consumer Bank S.A.

Marcin Prell (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 SA.

Maciej Reluga (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A. zarządza Pionem Zarządzania Finansami, Główny Ekonomista Banku, Członek Rady Nadzorczej Santander Inwestycje Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.

Lazaro de Lazaro Torres (Członek Rady Nadzorczej) – odpowiedzialny za Globalne Biuro Operacji w Santander Asset Management, Członek Komitetu Wykonawczego Santander Asset Management Global, Prezes Zarządu Santander Asset Management SGIIC (Hiszpania), Dyrektor Santander Asset Management w Luksemburgu, Wielkiej Brytanii i w Meksyku.

Wojciech Sieńczyk (Członek Rady Nadzorczej) – Dyrektor Obszaru Wealth Management w Santander Bank Polska S.A., Dyrektor Santander Biura Maklerskiego w Santander Bank Polska S.A.

Jesus Ruiz Castañeda (Członek Rady Nadzorczej) – Dyrektor ds. Ryzyka i Compliance w Santander Asset Managament Global.

Adam Celiński (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 S.A.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.

Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Pracownikom Towarzystwa przysługują następujące składniki wynagrodzenia:

a. wynagrodzenie stałe,
b. wynagrodzenie zmienne, które jest przyznawane na podstawie odpowiedniego regulaminu premiowania,
c. inne składniki wynagrodzenia, które są przewidziane przepisami prawa lub regulaminem wynagradzania obowiązującym w Towarzystwie.

Dodatkowo w Towarzystwie obowiązuje *Polityka Wynagrodzeń dla Określonego Personelu*. Polityka ta została wydana na podstawie Rozporządzenia o polityce wynagrodzeń. Obejmuje ona członków Zarządu, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne, osoby zarządzające ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru i audytu wewnętrznego.

Celem tej polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzania ryzykiem oraz zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzykafunduszy, ich polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Polityka ma również wspierać realizację strategii działalności prowadzonej przez Towarzystwo i przeciwdziałać powstawaniu konfliktów interesów.

Szczegółowe informacje o stosowanej polityce wynagrodzeń są dostępne na stronie Santander.pl/TFI/dokumenty. Znajdują się tam w szczególności: opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład komitetu wynagrodzeń.

Rozdział III. Dane o Funduszu.

Punkty 1 – 13 zawierają informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy, Podrozdziały III.A – III.P zawierają informacje szczegółowe dla poszczególnych Subfunduszy.

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

31 marca 2010 roku

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 5 listopada 2010 roku pod numerem RFi 578.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Prospekcie, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: B i D. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością lub ewentualnie sposobem naliczania opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie aktywami poszczególnych Subfunduszy, a w przypadku subfunduszy: Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Santander Prestiż Technologii i Innowacji, Santander Prestiż Dłużny Aktywny, Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, Santander Prestiż Akcji Globalnych oraz Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do 6. miejsca po przecinku. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów, natomiast Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

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

4. Zwięzłe określenie praw Uczestnika Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu,
- złożenia w każdym czasie żądania Zamiany części lub całości Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- niezwłocznego otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- zawarcia z Funduszem dodatkowych umów wskazanych w Statucie, w szczególności do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, jeśli Fundusz rozpoczął jego oferowanie,
- otrzymania na żądanie wymaganych prawem dokumentów, w tym Prospektu, dokumentu zawierającego kluczowe Informacje, informacji dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy, rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego, rocznego sprawozdania AFI o którym mowa w art. 222d Ustawy oraz szczegółowej informacji dotyczącej opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Towarzystwo, w tym o ich istnieniu, charakterze i kwocie czy też – w przypadku gdy nie da się określić kwoty – metodzie obliczania tej kwoty, zgodnie z art. 24 Rozporządzenia ZAFI,
- posiadania kilku Subrejestrów Uczestnika Funduszu; w przypadku gromadzenia środków na IKZE Uczestnik może posiadać tylko jeden Subrejestr IKZE Uczestnika Funduszu w każdym z Subfunduszy,
- złożenia reklamacji dotyczącej świadczonych usług lub działalności Funduszu lub Towarzystwa,
- ustanawiania pełnomocników na zasadach określonych w Statucie,
- udziału w Zgromadzeniu Uczestników Funduszu,
- złożenia zapisu na wypadek śmierci,
- obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- udziału w Aktywach Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- otrzymania informacji o administratorze jego danych osobowych, a także dostępu do swoich danych osobowych, sprostowania, usunięcia, przeniesienia danych, żądania ograniczenia przetwarzania danych oraz sprzeciwu wobec przetwarzania danych.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Niniejszy punkt nie dotyczy Subfunduszy istniejących na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu. Przyjmowanie

zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpoczyna się w terminie wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 Dni Robocze. Zapisy mogą być składane w siedzibie Towarzystwa, a podmiotem wyłącznie uprawnionym do dokonania zapisów jest Towarzystwo. Łączna wysokość wpłat nie może być niższa niż 500.000 zł, a wpłaty przyjmowane są przelewem pieniężnym na wydzielony rachunek Funduszu u Depozytariusza. Towarzystwo dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania co najmniej kwoty wskazanej w zdaniu poprzednim. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, jeżeli Fundusz nie zebrał w tym terminie wpłat do Subfunduszu w wysokości co najmniej 500.000 zł, zwraca wpłaty do Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny za wpłaty w walucie polskiej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie i Prospekcie bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy mogą być nabywane przez Uczestników Funduszu także poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty na rachunek nabyć Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

   W przypadku, gdy w ramach utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwu zostanie przydzielona wybrana kategoria Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu po cenie równej cenie kategorii Jednostki Uczestnictwa przydzielonej Towarzystwu, ustalonej na Dzień Wyceny będący pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz na subrejestry otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego do Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie Santander.pl/TFI.
4. Minimalne wpłaty do Subfunduszy wynoszą:
   4.1 pierwsza i kolejna wpłata do Subfunduszu – 100 zł,
   4.2 pierwsza i kolejna wpłata na IKZE – 100 zł (nie dotyczy wpłat transferowych, przy których wysokość wpłaty może być niższa),
   4.3 w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszom. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł, a w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa 0,01 zł.
5. Towarzystwo w czasie kampanii promocyjnej może obniżyć wybrany ze wskazanych powyżej progów pierwszej wpłaty na Subrejestr do Subfunduszy w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców.
6. W przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonego za pośrednictwem Dystrybutora zlecenie powinno zostać opłacone w kwocie dokładnie odpowiadającej kwocie zlecenia, w terminie podanym na zleceniu, przelewem na rachunek wskazany przez Dystrybutora. Nabycie Jednostek Uczestnictwa odbywa się w terminach wskazanych w Statucie.
7. Uczestnik będący osobą prawną, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, może także dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach opisanych w pkt 6.2 ppkt 6 niniejszego Rozdziału.
8. Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie. Do dnia 22 marca 2020 roku opłata funkcjonowała pod nazwą opłata dystrybucyjna. Stawki opłaty za nabycie dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.P. Stawka opłaty za nabycie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości według cen nabycia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
9. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia WAN danego Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

   Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
10. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie Santander.pl/TFI. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące dla zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat

Towarzystwo poinformuje na stronie Santander.pl/TFI.

11. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń nabycia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej w sposób wskazanym w pkt 9.
2. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio Funduszowi. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie Santander.pl/TFI.
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   4.1 odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
   4.2 odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie niższej niż 1.000 zł,
   4.3 odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika – po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie niższej niż 1.000 zł.

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt 4.3, uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Statutu Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt 4.3.
5. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ppkt 4, gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze o mniej niż 1.000 zł, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niż wskazana powyżej nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku PPE i IKZE nie stosuje się ppkt 4 i 5.
7. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, może wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu i nabycia, w tym samym Dniu Wyceny, za należną z tego tytułu kwotę pieniężną, po potrąceniu ewentualnych opłat, Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
8. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.
9. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie. Do dnia 22 marca 2020 roku opłata funkcjonowała pod nazwą opłata manipulacyjna. Stawki opłaty za odkupienie dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.P. Stawka opłaty za odkupienie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu w dniu ich zbycia przez Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz stawki opłaty za nabycie pobranej przy ich nabyciu lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia WAN danego Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
11. Pobranie opłaty za odkupienie z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.
12. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie Santander.pl/TFI. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące dla zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie Santander.pl/TFI.
13. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń odkupienia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

6.3 Zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

Statut nie przewiduje możliwości zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego. Uczestnik jest uprawniony do Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu na zasadach określonych w ppkt 6.5.

6.4 Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu.

1. Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Roboczego następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi następuje przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.
3. Z uwagi na politykę inwestycyjną prowadzoną przez Subfundusze inne niż Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, zakładającą lokowanie przeważającej części Aktywów Subfunduszy w Akcje, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, Uczestnik powinien mieć świadomość istnienia możliwości wypłaty w terminie kilku dni od dnia realizacji zlecenia odkupienia.

6.5 Zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych.

1. Zamiana polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) i nabyciu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego.
   W przypadku realizacji Zamiany w ramach IKZE (cyklicznego dostosowania lub zmiany podziału środków) odkupieniu nie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w ramach IKZE, tylko taka ich liczba, jaka jest konieczna do dostosowania środków zgromadzonych w ramach IKZE do obowiązującego podziału środków wskazanego przez Uczestnika, tak żeby na dzień realizacji Zamiany w jej następstwie wszystkie środki zgromadzone przez Uczestnika w IKZE odzwierciedlały obowiązujący dla niego podział środków.
   Uczestnik może zlecić Zamianę wyłącznie w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
   Jednostki Uczestnictwa zapisane na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu podlegają Zamianie tylko w przypadkach określonych w art. 30b Statutu.
2. Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio Funduszowi. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie Santander.pl/TFI.
3. Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, zlecenie Zamiany musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym, jedną z dyspozycji, o których mowa w pkt 4, a także numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Docelowym lub nazwę Subfunduszu Docelowego.

   Zlecenie Zamiany w IKZE (zmiana podziału środków) musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer umowy o prowadzenie IKZE, której dotyczy zlecenie oraz nowy sposób podziału środków zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 30b Statutu.
4. Zlecenie Zamiany może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:

   4.1 Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub

   4.2 Zamiany Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu, nie niższej niż 1.000 zł.

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w ppkt 4.1 i 4.2 są ustalane na Dzień Wyceny realizacji zlecenia Zamiany. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, niż wskazane powyżej, nie zostaną zrealizowane.

   W przypadku PPE i IKZE nie stosuje się powyższych zapisów.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte.
6. Do Zamiany nie stosuje się przepisów pkt 6.1 niniejszego Rozdziału dotyczących minimalnych wpłat na Subrejestry. Zamiana dokonywana jest w terminach wskazanych w art. 41 Statutu. Do Zamiany stosuje się odpowiednio zapisy pkt 6.2 ppkt 5 i 7.
7. Z tytułu Zamiany pobierana jest opłata za zamianę. Do dnia 22 marca 2020 roku opłata funkcjonowała pod nazwą opłata dodatkowa. Stawki opłaty za zamianę dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.P. Stawka opłaty za zamianę może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie Zamiany.
8. Fundusz dokonuje Zamiany po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt 6.2 ust. 9.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek

Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w pkt 6.1 ust. 9.

9. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie Santander.pl/TFI. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące dla zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie Santander.pl/TFI.
10. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń Zamiany za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

6.6 Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.6.1 Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu.

Za nieterminową realizację zlecenia uważa się dokonanie zbycia/odkupienia/Zamiany Jednostek Uczestnictwa po upływie najpóźniejszego z terminów wskazanych w Statucie w odniesieniu do danej kategorii zlecenia.
W przypadku błędnej lub nieterminowej realizacji prawidłowego zlecenia Uczestnika albo niezrealizowania prawidłowego zlecenia Uczestnika, Towarzystwo podejmie działania, by liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane poprawnie. W przypadku błędnej lub nieterminowej realizacji prawidłowych zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, by kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane poprawnie.
Świadczenie należne Uczestnikowi w związku z niepoprawną lub nieterminową realizacją zlecenia jest pokrywane poprzez:

(1) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa będących różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa w wyniku niepoprawnej realizacji zlecenia albo
(2) wypłatę środków pieniężnych na rzecz Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a kwotą faktycznie otrzymaną.

6.6.2 Spełnienie świadczeń z tytułu błędnej wyceny WANJU.

W przypadku błędnej wyceny WANJU, Towarzystwo podejmie działania, by liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU. W przypadku zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, by kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.
Świadczenia związane z rozliczeniem zlecenia według błędnej WANJU są realizowane poprzez:

(1) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa będących różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku realizacji zlecenia według prawidłowej WANJU, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
(2) wypłatę środków pieniężnych na rzecz Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku zlecenia według prawidłowej WANJU, a kwotą faktycznie otrzymaną oraz
(3) wyrównanie Funduszowi szkody powstałej wskutek wypłaty środków z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zawyżonej WANJU i zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zaniżonej WANJU.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

7.1 Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

7.2 Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:

1. w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu albo
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach, w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników, do dnia tego zgromadzenia.

Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz zostanie ogłoszona w trybie art. 44 ust. 9 Statutu.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu ze wskazaniem obowiązujących przepisów.

Uczestnicy zobowiązani są do przedstawienia Funduszowi na żądanie Dystrybutora lub Towarzystwa niezbędnych informacji i dokumentów umożliwiających Funduszowi wykonanie ciążących na nim obowiązków podatkowych, w tym związanych z określeniem i dostarczaniem informacji o przychodach i kosztach uzyskania przychodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego przekazania Dystrybutorowi informacji o zmianie powyższych danych.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Zawarte w tym punkcie dane, dotyczące obowiązków podatkowych zamieszczone zostały wyłącznie w celach informacyjnych.

9.1 Opodatkowanie Funduszu.

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku od osób prawnych, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy CIT, Fundusz może jednak podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

9.2 Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych z tytułu odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz z tytułu umorzenia (w ramach likwidacji funduszu) Jednostek Uczestnictwa, są przychodami z funduszy kapitałowych i podlegają samodzielnemu rozliczaniu przez Uczestnika według stawki 19%.

Dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, których wypłata następuje bez umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób Jednostek Uczestnictwa podlega opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT i podlega zryczałtowanemu opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19% dochodu. W tym przypadku obowiązek poboru podatku ciąży na płatniku czyli Funduszu, który przekazuje podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Dochód ustala się zgodnie z dyspozycją zawartą w art. 9 Ustawy PIT, tj. jako nadwyżkę sumy przychodów z danego źródła (wartość zbywanych Jednostek Uczestnictwa) nad kosztami ich uzyskania. Przy czym, zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT kosztem uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu będą wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa, z tym że Fundusz w pierwszej kolejności odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (FIFO).

Dochody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych łączy się z dochodami, wymienionymi w art. 9 ust 6 Ustawy PIT. Dochody, o których mowa powyżej, pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz o inne straty z kapitałów pieniężnych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy PIT o wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

1) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo
2) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 zł, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

W związku z otrzymaniem dodatkowego świadczenia lub premii inwestycyjnej, wystąpi przychód podatkowy, o którym mowa w art. 30 ust. 1 pkt. 4b Ustawy PIT opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym. Stosownie do art. 41 ust. 4 Ustawy PIT, obowiązek poboru podatku ciąży na płatniku (podmiocie przyznającym te świadczenia), który przekazuje podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Wypłacone podatnikowi po 31 grudnia 2023 r. dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, na podstawie umów zawartych lub zapisów dokonanych przez podatnika przed 1 grudnia 2001 r. zarówno określone w art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, jak i określone w art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT, nadal na zasadzie praw nabytych będą podlegały zwolnieniu.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 oraz art. 30c ust. 2 Ustawy PIT i na zasadach określonych w tej ustawie, wpłaty na IKZE w rozumieniu przepisów Ustawy o IKZE, dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE podlegają odliczeniu od podstawy opodatkowania, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE podatnik gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE (art. 4 ust. 2 Ustawy o IKZE). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy PIT odliczenia wpłat na IKZE podatnik może dokonać w zeznaniu podatkowym. Dodatkowo zgodnie

z art. 11 ustawy z dnia 20 listopada 1998 r. o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne wpłata na IKZE może być odliczona od określonych w ustawie przychodów opodatkowanych tzw. ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych, o ile nie została ona odliczona według zasad ogólnych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKZE pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE, na IKZE osoby uprawnionej po śmierci oszczędzającego, w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy PIT.

Wypłata, w tym także wypłata na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, dokonana na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKZE podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 10% przychodu (art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy PIT). Zryczałtowany podatek dochodowy, bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania pobiera i rozlicza płatnik, czyli Fundusz jako podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy PIT, kwoty uzyskane z tytułu Zwrotu, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy PIT. Podatek z tytułu Zwrotu środków z IKZE rozlicza na zasadach ogólnych podatnik (osoba otrzymująca Zwrot) według właściwej stawki.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKZE, nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Środki wypłacane z IKZE, które zostały nabyte na skutek dziedziczenia podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 10% przychodu (art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy PIT). Wypłata transferowa środków zgromadzonych przez zmarłego na konto IKZE osoby uprawnionej jest zwolniona z opodatkowania.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego, obowiązującego w krajach ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób.

9.3 Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 Ustawy CIT osoby prawne i inne podmioty objęte zakresem tej ustawy, będące uczestnikami funduszu inwestycyjnego, zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa. Od 1 stycznia 2018 r. osoby prawne, co do zasady, zobligowane są do odrębnego ustalenia kwoty dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu z innych źródeł. Przedmiotem opodatkowania podatkiem CIT, co do zasady, jest suma dochodów z ww. źródeł. Dochód z danego źródła ustalany jest w oparciu o sumę przychodów i kosztów z danego źródła (z jednoczesnym obowiązkiem rozliczania strat wyłącznie w ramach dochodu z danego źródła przychodów).

Przychody ze zbycia jednostek uczestnictwa kwalifikowane są do przychodów z zysków kapitałowych, które dla większości podmiotów opodatkowane są odrębnie od dochodów operacyjnych (innych źródeł). Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy CIT, przy ustalaniu dochodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wydatki osób prawnych i innych podmiotów objętych zakresem tej ustawy poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa (w tym opłaty manipulacyjne) są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa kwalifikowanego do źródła zyski kapitałowe. Dochodem jest zatem różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu a wydatkami poniesionymi na ich nabycie.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem (w przypadku likwidacji Funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy CIT stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Obowiązek obliczenia podatku oraz wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego ciąży na uczestniku Funduszu (podatniku uzyskującym dochód ze zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu). Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy CIT podatnicy, będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

WANJU kategorii B i D z Dnia Wyceny publikowana jest na stronie Santander.pl/TFI najpóźniej w następnym Dniu Roboczym do godz. 23:59.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, bez uwzględnienia pobieranych przez Fundusz opłat z tego tytułu, są dostępne w placówkach Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie Santander.pl/TFI.

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Zapisy obowiązują od 1 stycznia 2024 roku.

1. Księgowość Funduszu.

1.1 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

1.2 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

1.3 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

2. Ustalanie WAN.

2.1 WAN jest obliczana w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2.2 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu WAN Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, odpowiedniej kategorii wyznaczonej zgodnie z pkt 2.3.

2.3 Na potrzeby określenia WANJU odpowiedniej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt 2.2.

3. Wycena aktywów.

3.1 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

3.2 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 5.1.1, 5.1.3, 5.3, 5.4 oraz 6.

4. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

4.1 Rynek aktywny jest to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

4.2 Z uwagi na hurtowy charakter, rynek Treasury BondSpot Poland (TBS) jest rynkiem aktywnym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych pod warunkiem dostępności wystarczających danych do wyceny godziwej danego instrumentu, w przeciwnym wypadku stosuje się wycenę modelową.

4.3 Z uwagi na pojawiające się w ciągu dnia wahania kursów i wolumenów transakcji instrumentów wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 (BGK i PFR) na rynku GPW, przyjmuje się, że rynek ten nie pozwala w sposób ciągły wiarygodnie oszacować wartości godziwej tych instrumentów. W związku z tym, rynek ten nie jest dla nich uznawany za rynek aktywny. W przypadku, gdy nie istnieje inny rynek aktywny dla tych instrumentów, do wyceny stosowany jest dla nich model wyceny.

4.4 Jeżeli dla zagranicznego papieru dłużnego dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) w co najmniej 10 dniach poprzedniego miesiąca, to przyjmuje się, że jest notowany na Rynku aktywnym.

4.5 Wartość godziwą składników lokat notowanych na Rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów ustalonych o godzinie 23:00 czasu polskiego w następujący sposób:

4.5.1 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

4.5.2 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym, przy czym na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość

z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W takim przypadku obowiązują następujące kryteria:

a) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z BGN;
b) kurs rozliczeniowy dla kontraktów futures;
c) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4% w przypadku instrumentów udziałowych, zaś 2 punkty procentowe w przypadku instrumentów dłużnych;
d) w przypadku skarbowych papierów wartościowych denominowanych w złotych – kurs fixingowy z godziny 9:30;
e) kurs wyznaczony zgodnie z zasadami przewidzianymi w pkt 4.5 z innego Rynku aktywnego dla udziałowych papierów zagranicznych;
f) kurs zamknięcia dla tytułów uczestnictwa, o ile podlegał aktualizacji pomimo braku zawarcia transakcji;
g) kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny.

4.5.3 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Rynku aktywnym, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

4.6 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na Rynku głównym.

Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w 1. Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, dla instrumentów wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 (BGK i PFR) inny aktywny rynek niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, a jeśli takiego nie ma - model wyceny, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym.

Podczas wyboru Rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu w porozumieniu z Depozytariuszem prowadzi listę takich rynków.

4.7 W przypadku braku możliwości wyboru Rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w pkt 4.6, wyboru Rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.

5. Wycena składników nienotowanych na aktywnym rynku.

5.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 5.3 i 5.4, w następujący sposób:

5.1.1 dłużnych papierów wartościowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu,

5.1.2 dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w pkt. 5.1.1 - przy zastosowaniu modelu wyceny,

5.1.3 depozytów bankowych – od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku depozytów o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

5.1.4 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania – według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 w Dniu Wyceny. W przypadku braku dostępności wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem,

5.1.5 akcji i kwitów depozytowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym – w przypadku, gdy nabyto akcje lub kwity depozytowe spółki, której

akcje/kwity depozytowe tego samego typu są notowane na Rynku aktywnym, akcje/kwity depozytowe te wycenia się według ceny tej akcji na jej Rynku głównym. W przypadku nabycia akcji lub kwitów depozytowych spółki, której akcje / kwity depozytowe tego samego typu nie są notowane na Rynku aktywnym - po cenie zapisu powiększonej o obowiązkowe koszty i opłaty,

5.1.6 praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,

5.1.7 praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,

5.1.8 instrumentów pochodnych - wycenia się w sposób umożliwiający wiarygodne oszacowanie wartości godziwej z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny. Wycena poszczególnych typów instrumentów pochodnych następuje przy zastosowaniu modelu wyceny uzgodnionego z Depozytariuszem,

5.1.9 składników lokat innych niż wymienione w punktach 5.1.1 - 5.1.8 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.

5.2 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

5.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

5.4 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

5.5 Metody wyceny zastosowane do Aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez 2 kolejne lata.

5.6 Wycena za pomocą modelu oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

5.7 Za dane obserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

5.7.1 ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Rynku aktywnego,

5.7.2 ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

5.7.3 dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 5.7.1 i 5.7.2, które są obserwowalne

w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

a) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

b) zakładaną zmienność,

c) spread kredytowy,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

5.8 Za dane nieobserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

6. Transakcje repo i reverse repo.

6.1 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, licząc od dnia zawarcia transakcji, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

6.2 Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Aktywa denominowane w walutach obcych.

7.1 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

7.2 Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 7.1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu i ustalane są zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

8. Wartość godziwa.

8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

8.3 Modele wyceny, o których mowa w pkt 8.1 ppkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem"

Do Zarządu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Santander Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Santander Prestiż Akcji Polskich,
- Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Santander Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,
- Santander Prestiż Akcji Europejskich,
- Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny,
- Santander Prestiż Alfa,
- Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
- Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,
- Santander Prestiż Dłużny Globalny,
- Santander Prestiż Technologii i Innowacji,
- Santander Prestiż Dłużny Aktywny,
- Santander Prestiż Prosperity,
- Santander Prestiż Future Wealth,
- Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 21 maja 2008 r. i zaktualizowanym 7 marca 2024 r. („Prospekt") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa"). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie").

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy ("Polityka Inwestycyjna") zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III.A. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 12 Artykule 49-56 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich;
- Rozdziale III.B. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 13 Artykule 59-66 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych;
- Rozdziale III.D. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 16 Artykule 89-96 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych;
- Rozdziale III.E. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 18 w Artykule 109-115 Części II Statutu Funduszu stanowiącego

załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy;

- Rozdziale III.F. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 19 Artykule 118-122 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich;
- Rozdziale III.G. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 20 Artykule 128-132 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu - Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny;
- Rozdziale III.H. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 21 Artykule 138-144 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Alfa;
- Rozdziale III.I. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 22 Artykule 148-154 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących;
- Rozdziale III.J. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 23 Artykule 157'-161 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich;
- Rozdziale III.K. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 24 Artykule 167'-171 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu - Santander Prestiż Dłużny Globalny;
- Rozdziale III.L. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 25 Artykule 178-184 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji;
- Rozdziale III.M. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 26 Artykule 188-194 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny;
- Rozdziale III.N. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 27 Artykule 197'-201 Części II Statutu Funduszu stanowiącego

załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity;

- Rozdziale III.P. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 29 Artykule 217'-221 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth;
- Rozdziale III.W. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 34 Artykule 268-274 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie "Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych" („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy .

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi
Data: 2024.03.07 12:32:04 CET

Agnieszka Accordi
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 7 marca 2024 r.

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.

13.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu i jest zwoływane przez Towarzystwo, poprzez indywidualne zawiadomienie każdego Uczestnika, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Statutu.

13.2 Wskazanie kręgu osób, które zgodnie z Ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy, wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec 2. Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

13.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników.

Zasady działania Zgromadzenia Uczestników regulują postanowienia Statutu oraz Ustawy, która wskazuje jego zasadnicze uprawnienia. Szczegółowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników reguluje odrębny regulamin przyjmowany przez Zgromadzenie Uczestników zwykłą większością głosów.

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

Uczestnik ma prawo do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Każda cała Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z przedmiotem obrad Zgromadzenia Uczestników. W trakcie obrad Zgromadzenia Uczestników Zarząd odpowiada na pytania Uczestników. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik ma prawo do złożenia wniosku o przeprowadzenie dyskusji dotyczącej zasadności wyrażenia zgody, na zdarzenie, które stanowi przedmiot obrad Zgromadzenia Uczestników.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo oraz przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.4 Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników.

Fundusz niezwłocznie ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie Santander.pl/TFI.

13.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.

Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z Ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Tryb i warunki zaskarżania Uchwał Zgromadzenia Uczestników określa Ustawa.

Podrozdział III.A. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% Aktywów w Akcje.

Subfundusz jest funduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% Aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:

1. instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. należności wyrażone w walucie polskiej,
3. środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie mogą stanowić więcej niż 34% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów. Subfundusz inwestuje co najmniej 66% aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość

i płynność Aktywów.

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

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się

inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na 2. albo na 3. dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:
1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach Akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 57 i art. 57a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,37%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 57a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

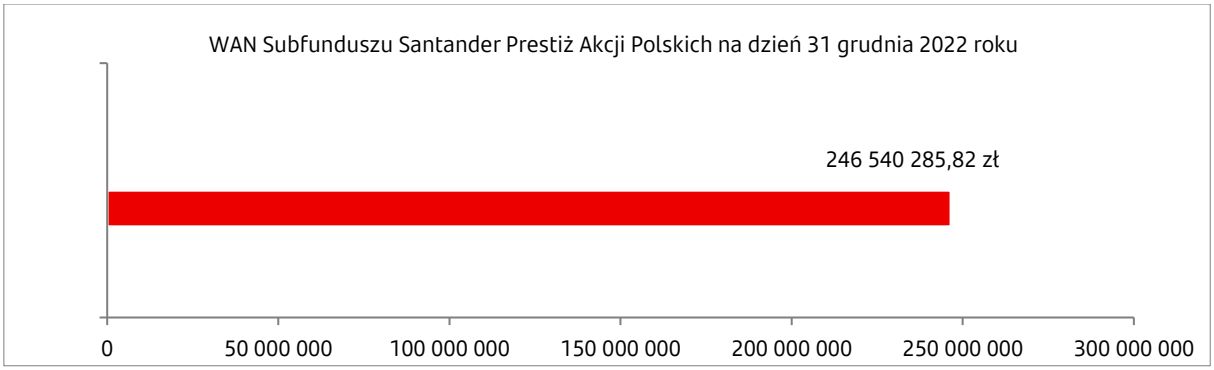
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich w ujęciu historycznym.

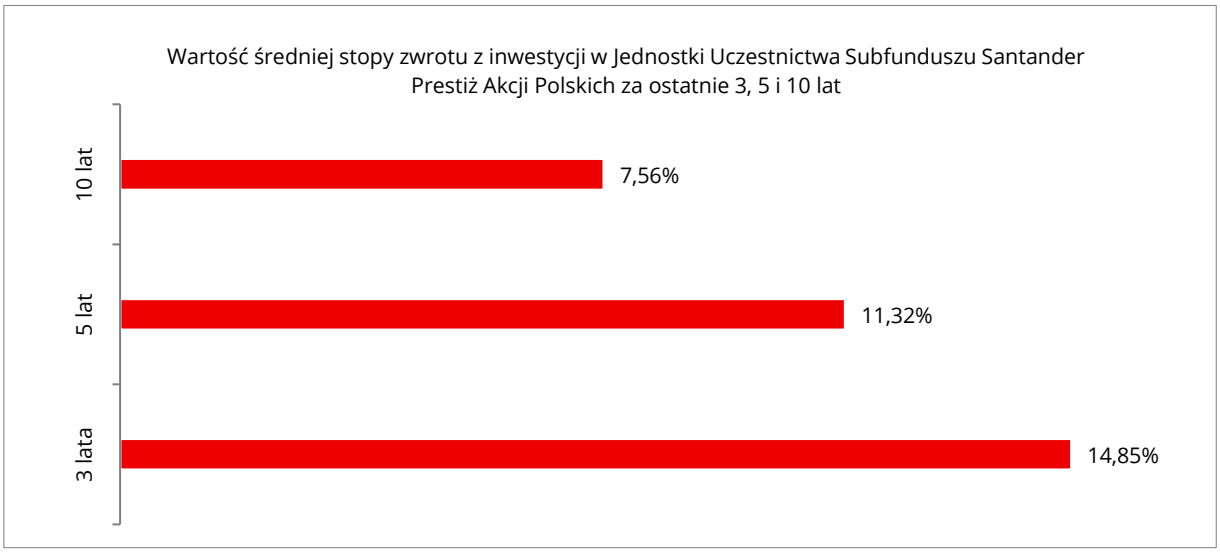
8 października 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich w wyniku połączenia wewnętrznego przejął Subfundusz Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy. W tym dniu aktywa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy zostały włączone do aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 246 540 285,82 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



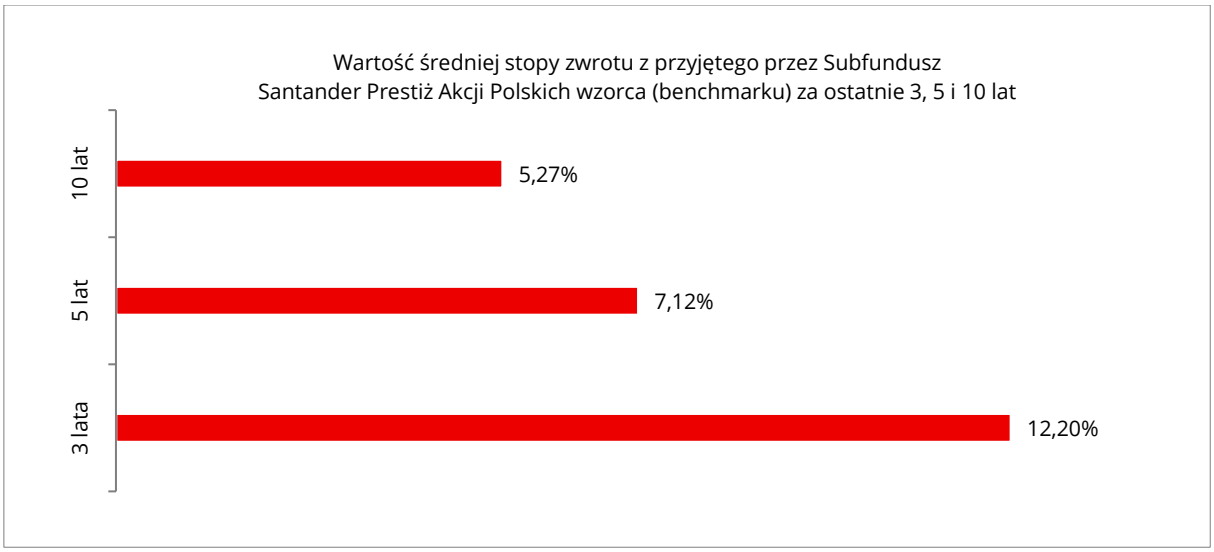
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 stycznia 2022 roku:	95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)
Do 31 grudnia 2021 roku:	95% WIG + 5% WIBID O/N
Do 27 maja 2018 roku:	WIG

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.B. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym i inwestuje w obligacje korporacyjne, obligacje skarbowe lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bony skarbowe, obligacje komunalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej lub walucie obcej przy zabezpieczeniu ryzyka walutowego. Udział innych lokat nie może przekraczać 20% Aktywów.

Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, co oznacza, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się Akcje. Udział Akcji nie może przekraczać 10% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych,

oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania,

które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku

dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie

CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (min. 2-letnie),
2. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 2-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 2 latach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Funduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 2 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 2 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

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

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,09%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu

do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 67a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

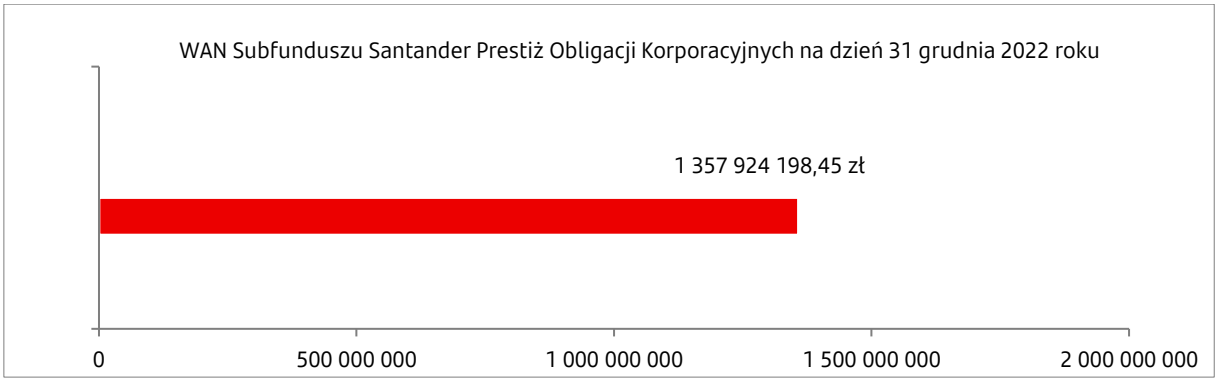
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

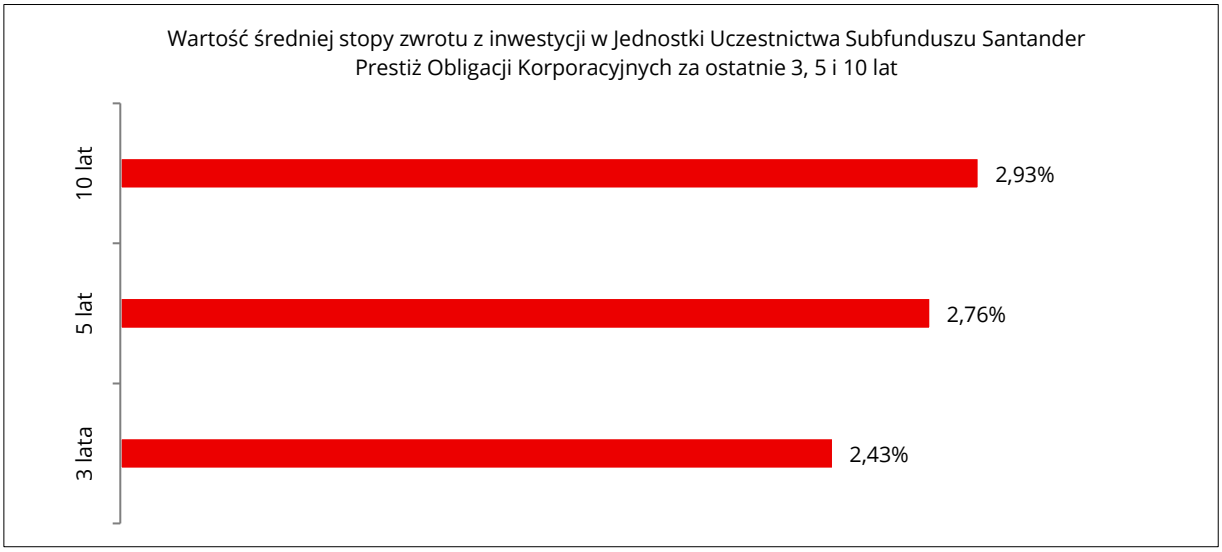
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 1 357 924 198,45 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B . Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



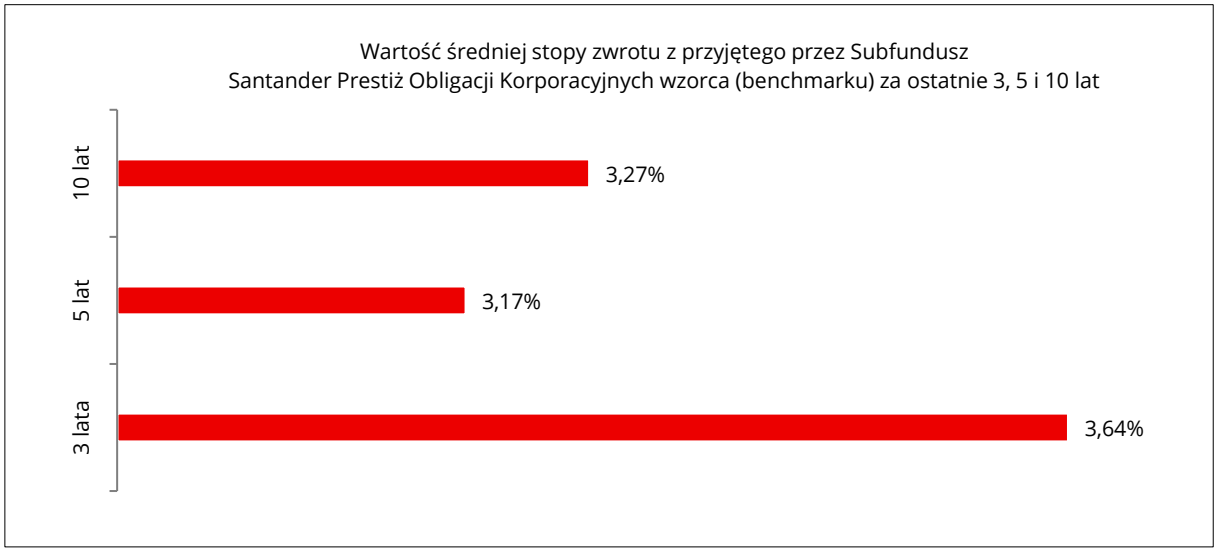
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 stycznia 2022 roku:	60% WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price) + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego
Do 31 grudnia 2021 roku:	60% WIBID3M + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego
Do 3 stycznia 2021 roku:	WIBID 3M + 100 punktów bazowych

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.C. /*Skreślony*/

Podrozdział III.D. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem dłużnym skarbowym. Głównymi kategoriami lokat są dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Udział lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 20% Aktywów.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% Aktywów. Udział w Aktywach lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursów danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów

finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach

określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółką zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (min. 3-letnie) i oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na rynku skarbowych papierów wartościowych,
2. preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w Jednostki Uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyka związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne wynikające głównie z wahań rynkowych stóp procentowych oraz, w ograniczonym zakresie, ryzyko niewypłacalności emitenta i ryzyko płynności,
4. oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 3 latach od rozpoczęcia

inwestycji, na co – ze względu na charakter Funduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 97 i art. 97a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,93%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia

Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 97a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 1,25% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,15% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

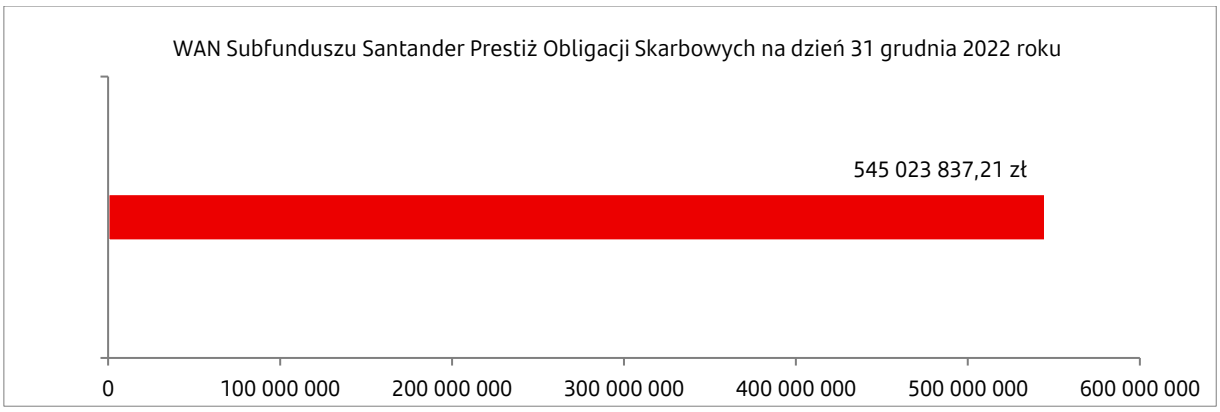
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

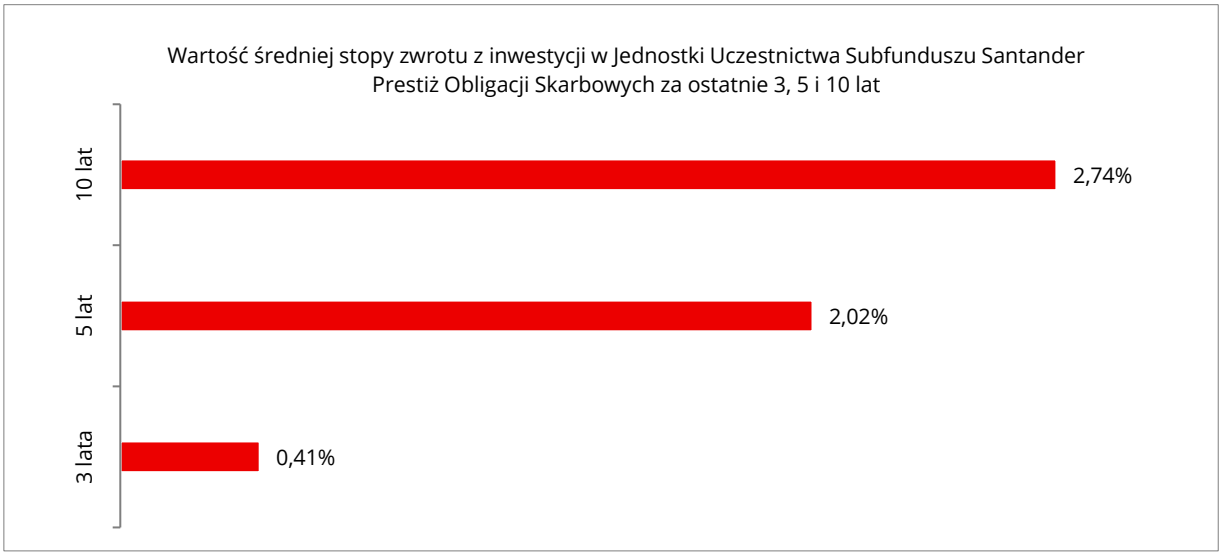
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 545 023 837,21 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



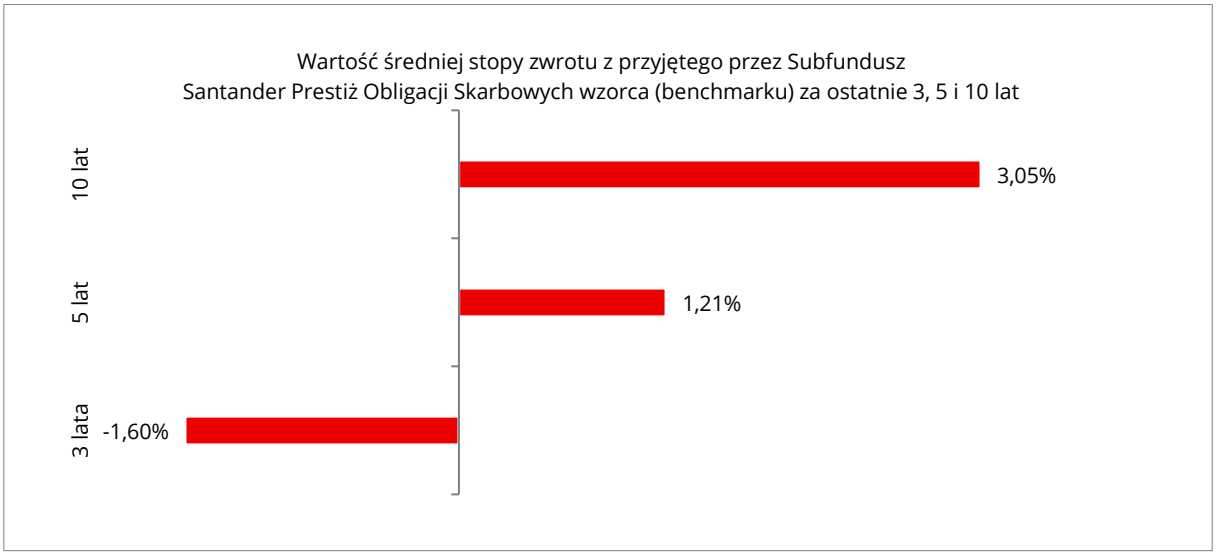
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

ICE BofA Poland Government Index (G0PL)

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.E. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych. Łączny udział innych lokat nie będzie wyższy niż 20% Aktywów, a innych lokat niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie oraz listy zastawne nie będzie wyższy niż 50% Aktywów.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie będzie dłuższy niż 2 lata. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

c) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.13.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności

pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.13.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.13.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.13.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.13.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.14 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie krótkoterminowe (min. 6-miesięczne), na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych,
2. nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego związaną ze zmiennością WANJU,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast ryzyka związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, takie jak ryzyko niewypłacalności emitenta, ryzyko płynności oraz ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, akceptują w ograniczonym stopniu,
4. oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Wskazanie 6 miesięcy jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 6 miesiącach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Subfunduszu – istotny wpływ może mieć opłata za odkupienie. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 6 miesięcy ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 6 miesięcy.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 116 i art. 116a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 0,73%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 116a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 1,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 0,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

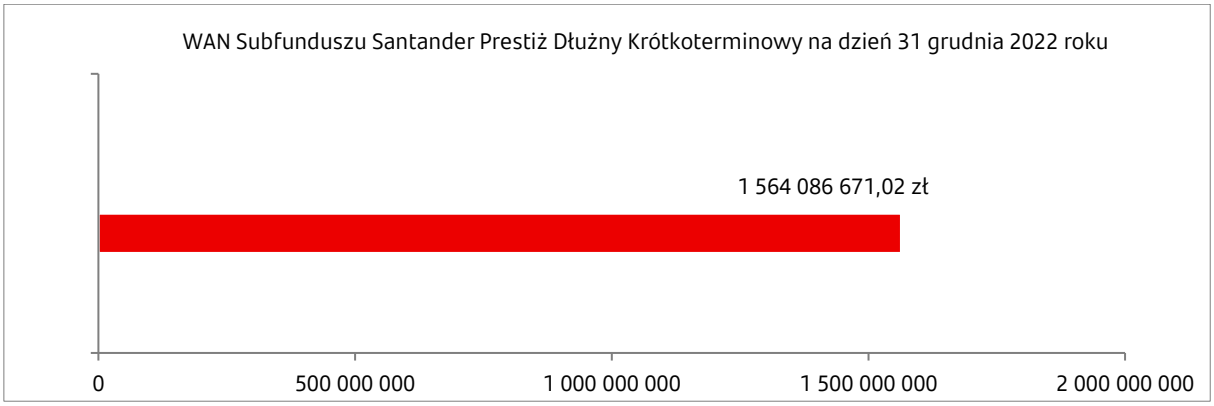
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

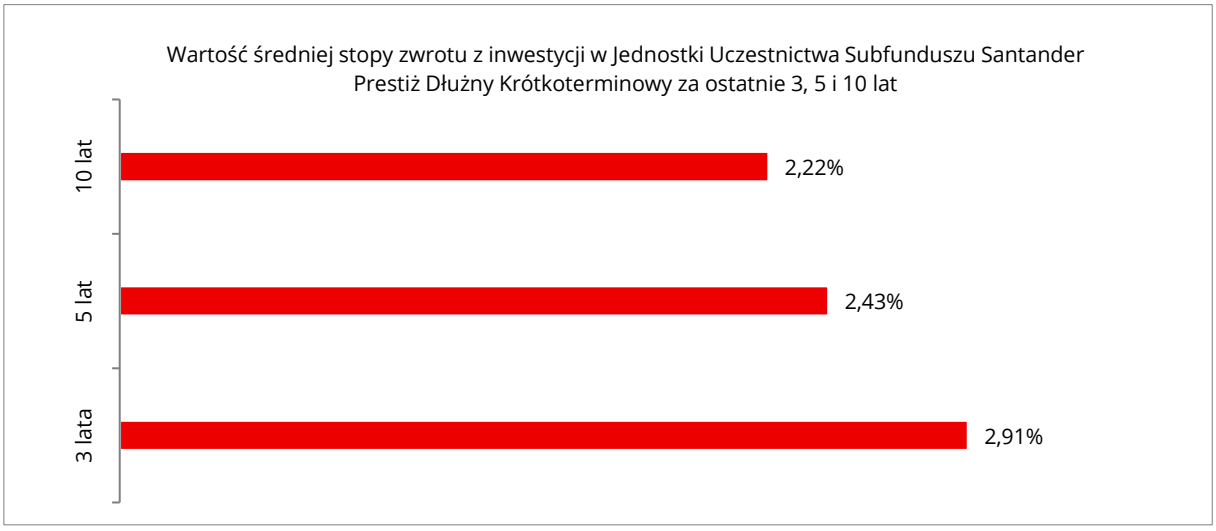
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 1 564 086 671,02 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B . Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

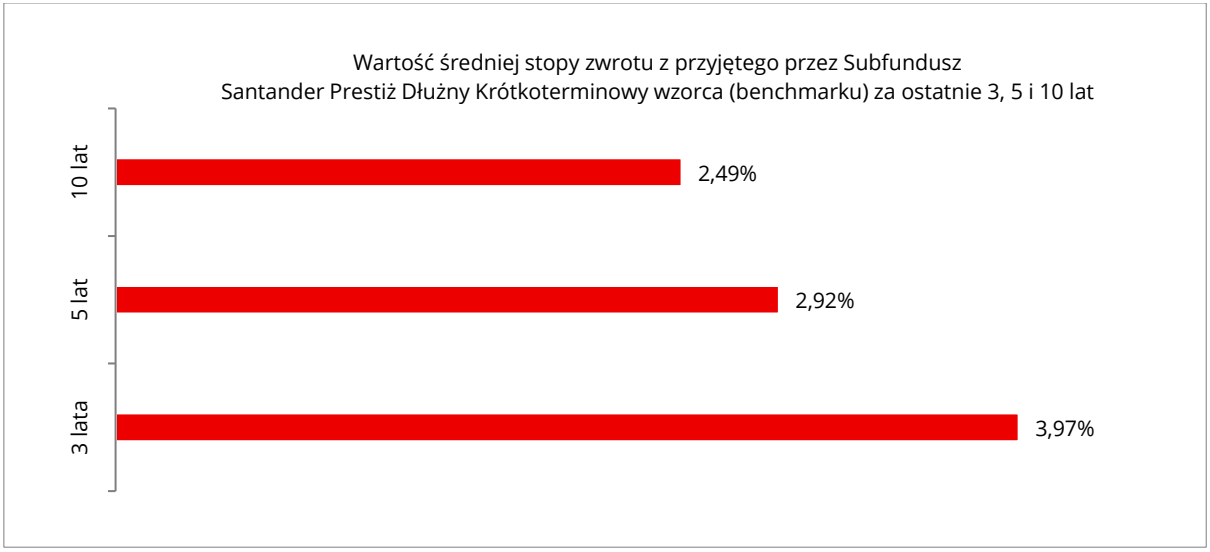
Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 stycznia 2022 roku: WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price)

Do 31 grudania 2021 roku: WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.F. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz Santander AM Euro Equity inwestuje większość swoich aktywów w Akcje emitowane przez spółki z krajów należących do strefy euro oraz może inwestować do 5% swoich aktywów netto w Akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na rynkach krajów wschodzących Europy, które obejmują między innymi Rzeczpospolitą Polską, Węgry, Republikę Czeską, Federację Rosyjską, Rumunię, Republikę Turcji oraz każdy inny kraj wchodzący w danym czasie w skład indeksu MSCI Emerging Europe Index.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w tym, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity (Santander SICAV), który większość swoich aktywów inwestuje w akcje emitowane przez spółki z krajów należących do strefy euro, tj. ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów

związane z inwestycjami w jednym regionie (strefa euro) i inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander AM Euro Equity.

Sytuacja na rynkach akcji strefy euro silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander AM Euro Equity i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest wdużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju.

Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa, w szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9, w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander AM Euro Equity,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane

z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie składał zlecenia odkupienia wyżej wskazanych tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander AM Euro Equity.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku

Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w Akcje spółek z krajów należących do strefy euro i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 126 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,58%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników

portfela,

2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander AM Euro Equity (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander AM Euro Equity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 2,00% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A,
2. 2,50% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy AU,
3. 1,50% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy B,
4. 0,60% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I,
5. 0,25% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy IKP,
6. 0,05% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M,
7. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy RKP.

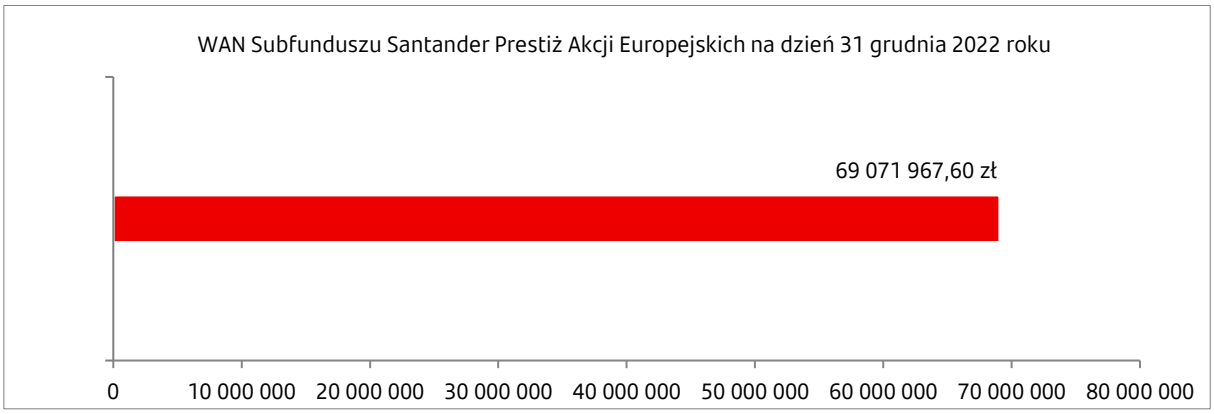
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 69 071 967,60 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.G. Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG inwestuje globalnie w akcje stosując podejście ESG (*Enivronmental, Social and Governance* - kwestie środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym).

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich Aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG (Santander SICAV), który większość swoich aktywów inwestuje globalnie w akcje stosując podejście ESG tzn. odpowiedzialnego inwestowania, tj. ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15, ryzyko koncentracji aktywów lub rynków oraz ryzyko związane z inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej

Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander GO Global Equity ESG.

Sytuacja na globalnych rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander GO Global Equity ESG i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się

inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa, w szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9, w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander GO Global Equity ESG,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość

inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie składał zlecenia odkupienia wyżej wskazanych tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander GO Global Equity ESG.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku

Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego globalnie w akcje, stosując podejście ESG tzn. odpowiedzialnego inwestowania i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 136 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 4,38%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników

portfela,

2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO Global Equity ESG (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander GO Global Equity ESG przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 1,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A, Kasy AE, Klasy AEH oraz Klasy APH,
2. 1,20% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy B, Klasy BE oraz Klasy BEH,
3. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I,
4. 0,45% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy IKP,
5. 0,45% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M i Klasy ME,
6. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
7. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy SE i Klasy SEH,
8. 0,45% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy V.

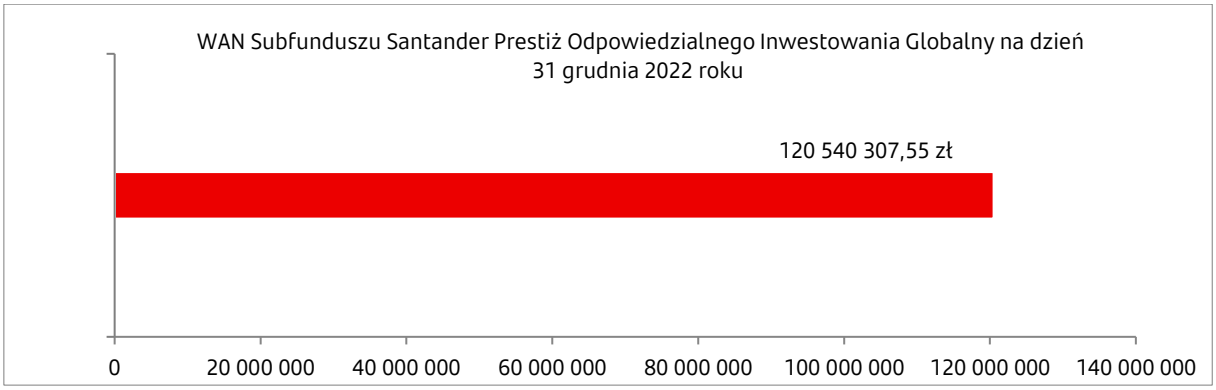
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

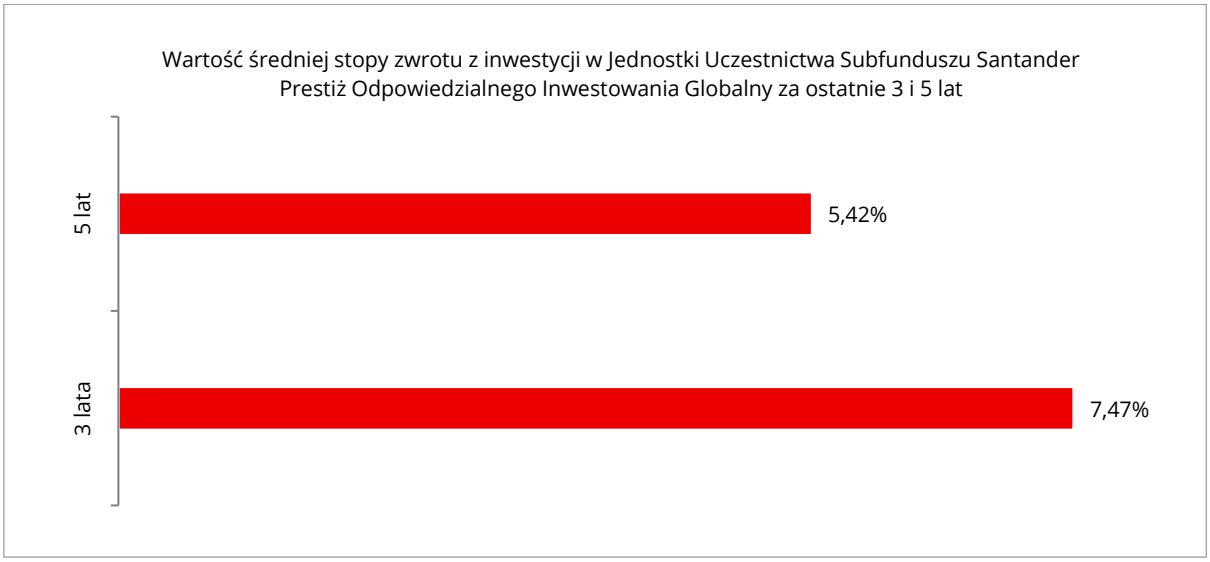
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 120 540 307,55 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, który w dniu 4 stycznia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.H. Subfundusz Santander Prestiż Alfa.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Alfa.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

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

Subfundusz lokuje pomiędzy 30% a 70% Aktywów w Akcje.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności: w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne mogą stanowić nie więcej niż 70% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Alfa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1 i sposób zarządzania Subfunduszem, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka związane z instrumentami pochodnymi opisane w pkt 2.1.14 i z inwestowaniem w Akcje opisane w pkt 2.1.15.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów

finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na 2. albo na 3. dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie

się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Alfa.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnio- lub długoterminowe (min. 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych, z ekspozycją na ryzyko specyficzne spółek z portfela, w tym z ryzykiem poniesienia strat w przypadku, gdy indeksy akcji zyskują na wartości,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Alfa, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 145 i art. 145a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,24%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,

2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 145a Statutu.

4.4.7. Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT C).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

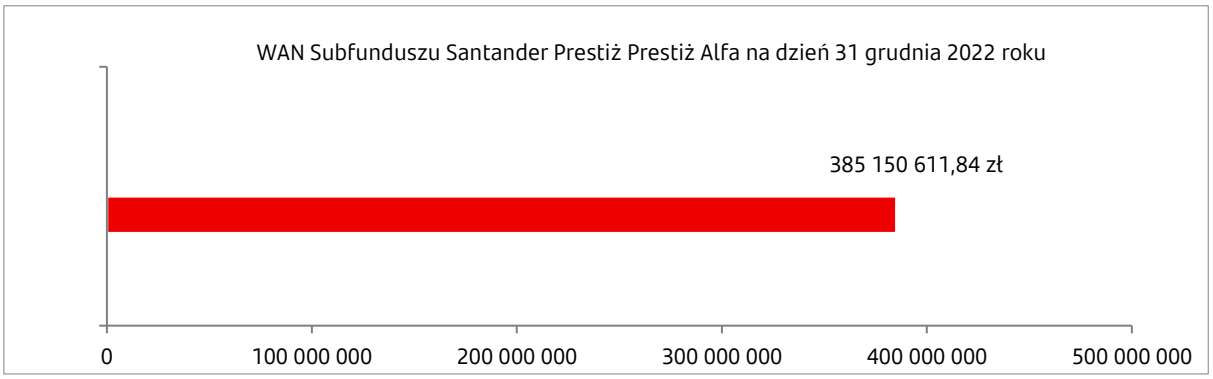
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu

kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

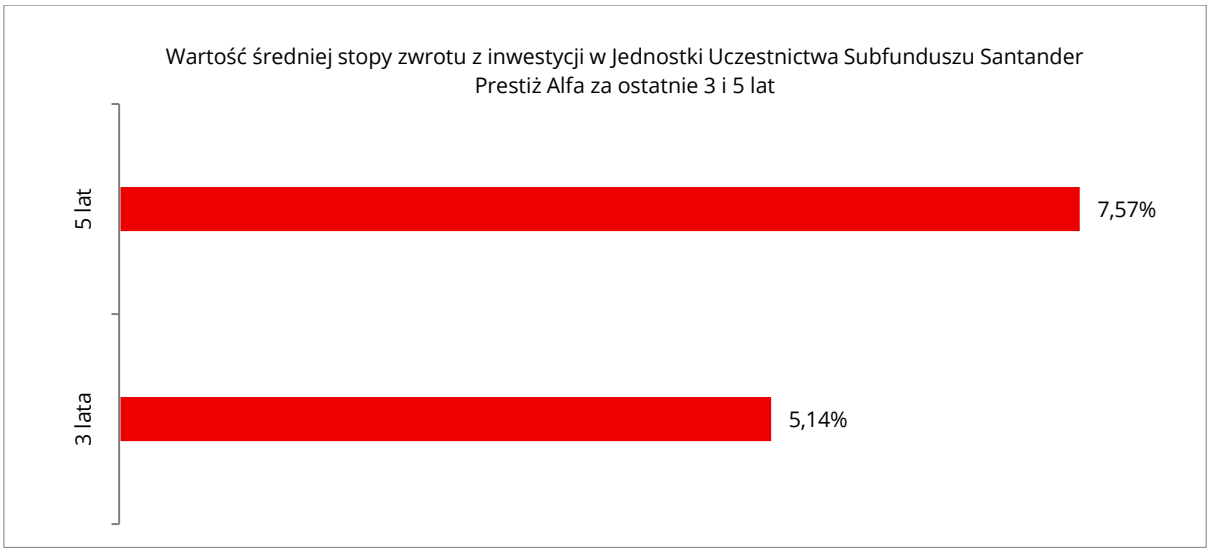
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Alfa w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 385 150 611,84 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



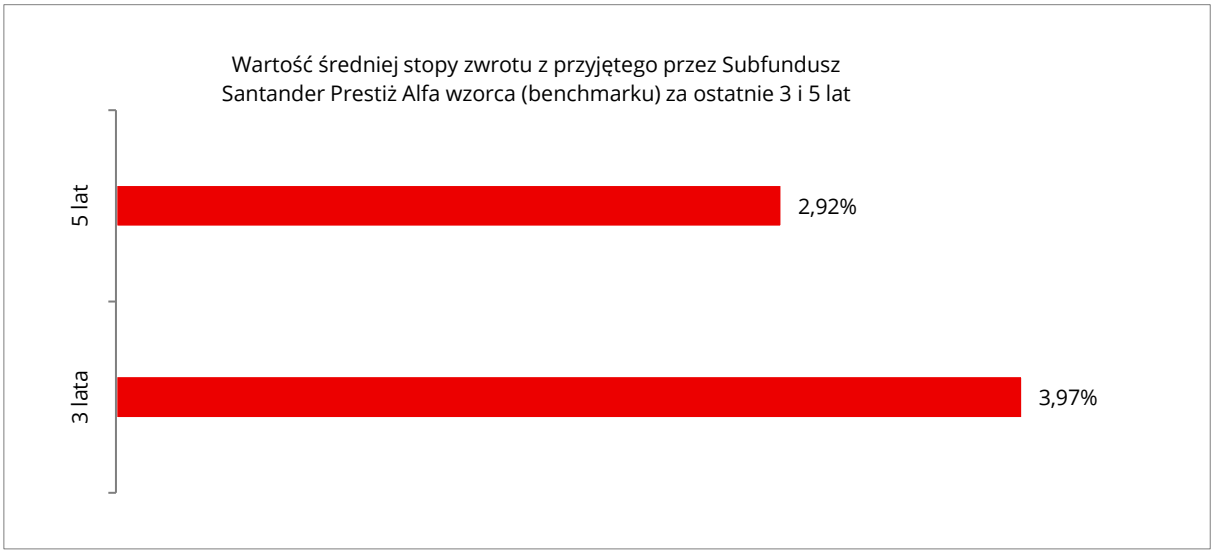
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 stycznia 2022 roku	WIBOR 3M
Do 31 grudnia 2021 roku	WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.I. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje spółek z tzw. rynków wschodzących, obejmujących kraje ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets.

Do 30% Aktywów Subfundusz lokuje w dłużne instrumenty finansowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe.

Pozostałe Aktywa mogą zostać ulokowane w inne lokaty dopuszczone Statutem, w tym w szczególności w Akcje.

Udział lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego nie może wynosić więcej niż 10% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka związane z inwestowaniem przez Subfundusz co najmniej 60% Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które realizują swoją politykę

inwestycyjną poprzez inwestowanie co najmniej 50% swoich aktywów w Akcje, spółek z tzw. rynków wschodzących tj. ryzyko koncentracji aktywów lub rynków, ryzyka inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje.

Sytuacja na rynkach akcji krajów rozwijających się będzie miała znaczący wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów, przy czym ryzyko to jest w wysokim stopniu zabezpieczane,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej

może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość

inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie składał zlecenia odkupienia jednostek i tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu

przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji krajów rozwijających się,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 155 i art. 155a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 4,68%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 155a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

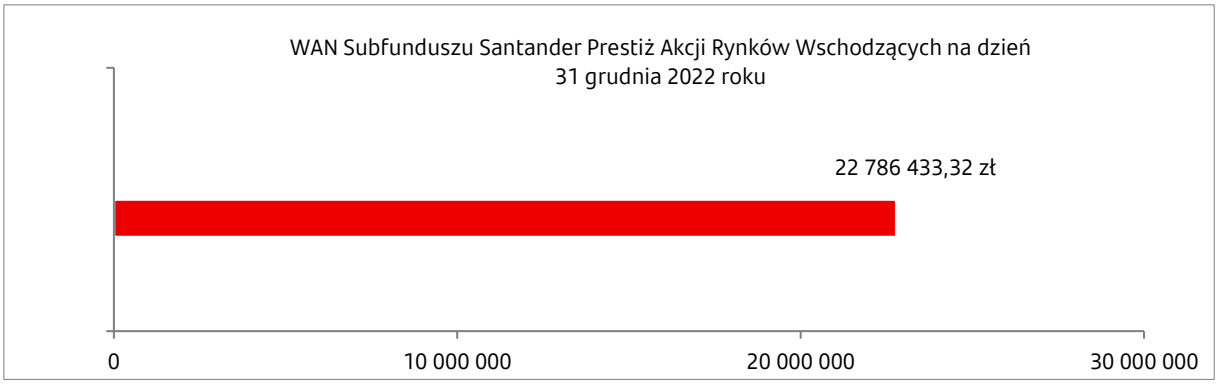
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

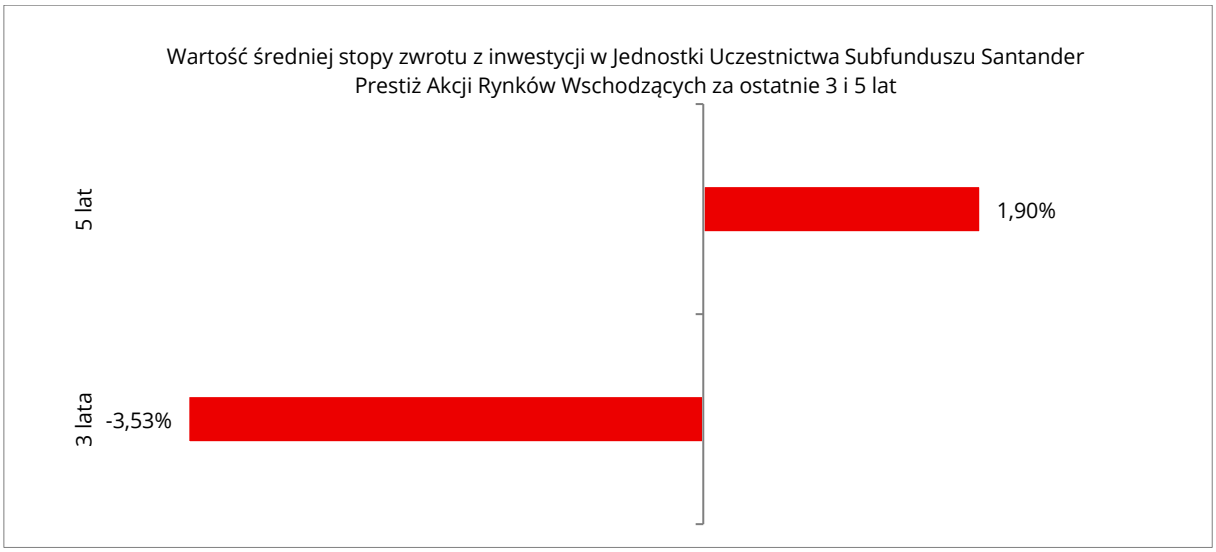
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 22 786 433,32 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

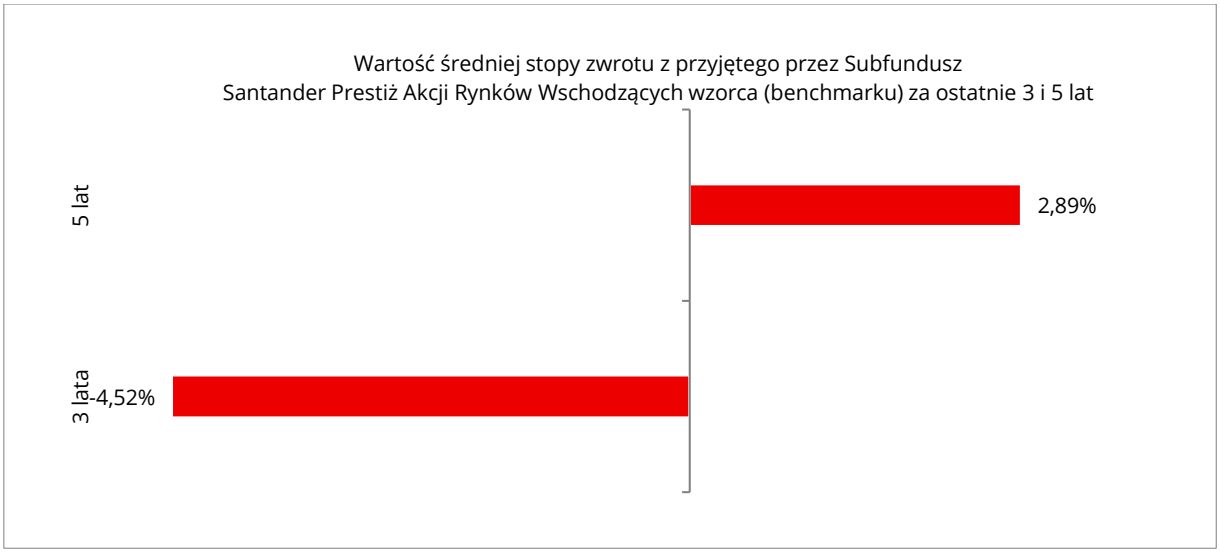
Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 stycznia 2022 roku: 90% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) + 10% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)

Do 31 grudnia 2021 roku: 95% MSCI Emerging Markets Index USD+ 5% WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.J. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz Santander GO North American Equity inwestuje aktywnie w akcje spółek z regionu Ameryki Północnej poszukując długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity (Santander SICAV), który większość swoich aktywów inwestuje w akcje spółek z regionu Ameryki Północnej, tj. ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15, ryzyko koncentracji aktywów lub rynków oraz ryzyko związane z inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander GO North American Equity.

Sytuacja na rynku akcji spółek amerykańskich i kanadyjskich silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły

uczestnictwa Santander GO North American Equity i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów, przy czym ryzyko to jest w wysokim stopniu zabezpieczane,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa w szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9, w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander GO North American Equity,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie składał zlecenia odkupienia wyżej wskazanych tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander GO North Amercian Equity.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu

przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje spółek amerykańskich i kanadyjskich i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 165 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 4,86%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO North American Equity (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander GO North Amercian Equity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 2,00% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A i Klasy APH,
2. 1,30% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy B i Klasy BEH,
3. 1,40% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy C,
4. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I,
5. 0,45% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M i Klasy ME,
6. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
7. 0,53% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy S i Klasy SE,
8. 0,45% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy V.

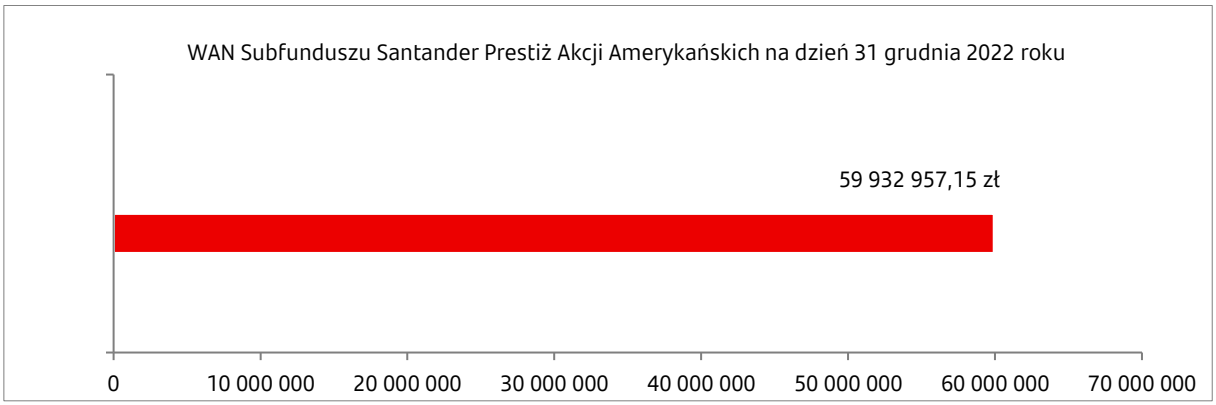
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

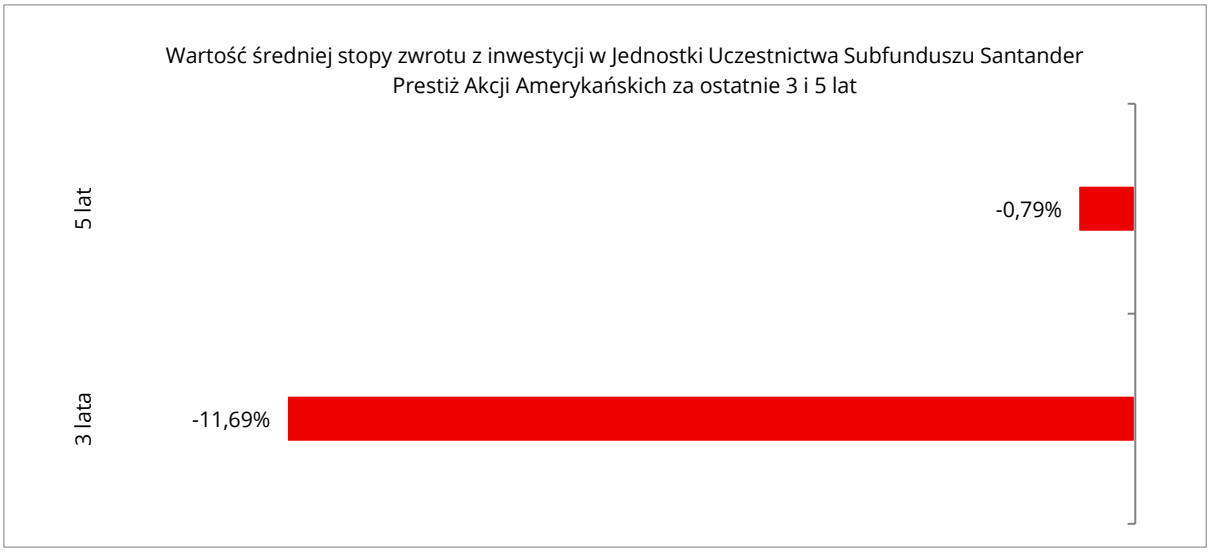
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 59 932 957,15 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

W dniu 4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich zmienił zasady polityki inwestycyjnej.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednosteki Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 4 stycznia 2021 roku: Nie dotyczy

Do 3 stycznia 2021 roku: 95% MSCI USA Index USD + 5% WIBID 3M

W dniu 4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz zaprzestał stosowania wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

W dniu 4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz zaprzestał stosowania wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.K. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz nie posiada benchmarku i inwestuje aktywnie w szerokie spektrum instrumentów dłużnych, również sekurytyzowanych, głównie na rynkach rozwiniętych, wykorzystując przy tym w szerokim zakresie instrumenty pochodne i mechanizm dźwigni finansowej, a średnie „duration", czyli wrażliwość portfela subfunduszu na zmiany poziomu stóp procentowych, może poruszać się elastycznie miedzy wartościami dodatnimi a ujemnymi.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Santander GO Dynamic Bond poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, a więc pośrednio wynikające z polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, tj.:

- ryzyka związane z inwestowaniem w szerokie spektrum instrumentów dłużnych, również sekurytyzowanych - ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe,

- ryzyka związane wykorzystaniem w szerokim zakresie instrumentów pochodnych i mechanizmu dźwigni finansowej – ryzyka opisane w pkt 2.1.14 oraz 2.1.5,

oraz ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa opisane w punkcie 2.1.13.

Sytuacja na rynkach stanowiących główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1 oddziałuje pośrednio na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander GO Dynamic Bond i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów, przy czym ryzyko to jest w wysokim stopniu zabezpieczane,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym

w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa, w szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond w ramach Santander SICAV – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander GO Dynamic Bond ,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom

zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie składał zlecenia odkupienia wyżej wskazanych tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander GO Dynamic Bond.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 4-letnie),
2. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Santander GO Dynamic Bond, zgodnie z jego polityką inwestycyjną,
3. akceptują ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Santander GO Dynamic Bond, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, tj. w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyka związane z instrumentami pochodnymi,
4. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 4-letniego okresu, jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 4 lata, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 4 lata.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 175 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,66%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie

dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO Dynamic Bond (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander GO Dynamic Bond przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 1,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A i Klasy APH,
2. 1,25% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy B i Klasy BEH,
3. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I i Klasy IEH,
4. 0,42% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M, Klasy ME i Klasy MEH,
5. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
6. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy S i Klasy SE.

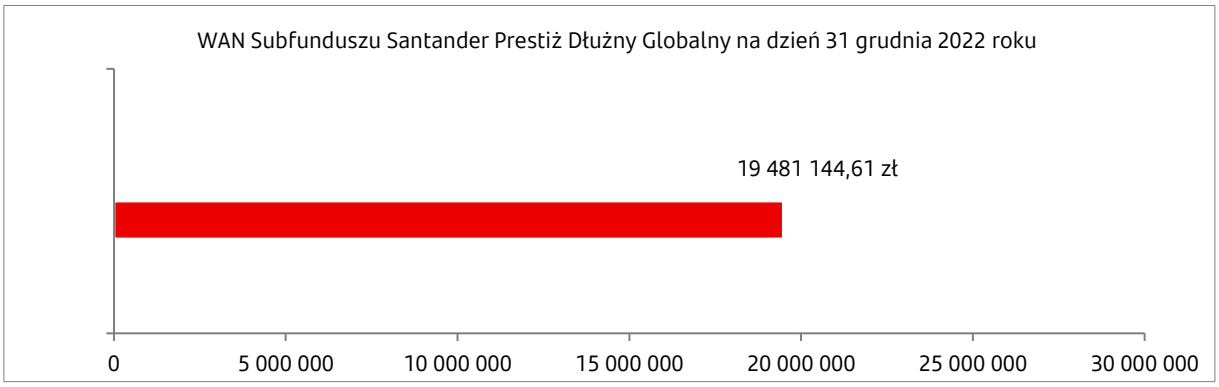
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

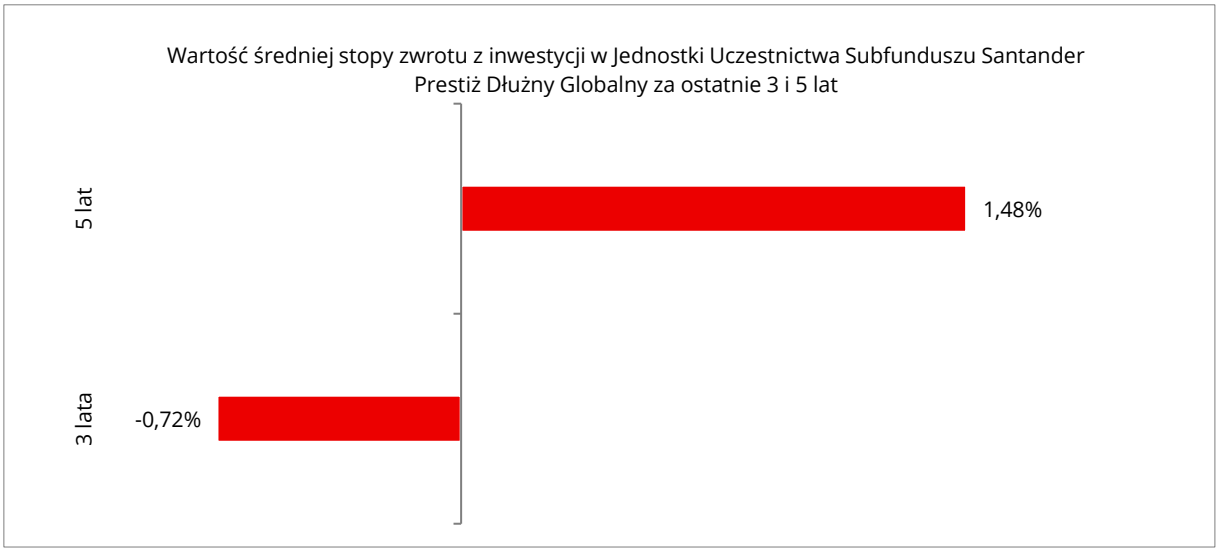
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 19 481 144,61 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, który w dniu 4 stycznia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Globalny.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 4 stycznia 2021 roku: Nie dotyczy

Do 3 stycznia 2021 roku: 95% ICE BofA Global Corporate Index (G0BC) zabezpieczony do złotego + 5% WIBID 3M

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, który w dniu 4 stycznia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Globalny, a także zaprzestał stosowania wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

W dniu 4 stycznia 2021 roku Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz zaprzestał stosowania wzorca styżącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.L. Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje od 60% do 100% Aktywów w Akcje.

Subfundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów w Akcje wyemitowane przez spółki z sektorów tzw. nowoczesnych technologii tj. w szczególności z sektora informatycznego, internetowego, telekomunikacyjnego, medialnego i w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% aktywów lokują w Akcje spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii.

Do 30% Aktywów Subfundusz lokuje w dłużne instrumenty finansowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe.

Subfundusz może lokować do 40% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Udział lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego nie może wynosić więcej niż 10% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka związane z inwestowaniem przez Subfundusz co najmniej 60% Aktywów w Akcje, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które inwestują co najmniej 50% aktywów w Akcje spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii.tj. ryzyko koncentracji aktywów lub rynków, ryzyka inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w akcje, w tym w szczególności ryzyko branżowe.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów, przy czym ryzyko to jest w wysokim stopniu zabezpieczane,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz koncentruje swoje aktywa na rynku akcji spółek z sektora tzw. nowoczesnych technologii,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej

może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość

inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata a nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na 2. albo na 3. dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku rozliczenia transakcji na instrumentach finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku

Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji spółek działających w sektorach nowych technologii,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu, jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 185 i art. 185a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,91%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 185a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

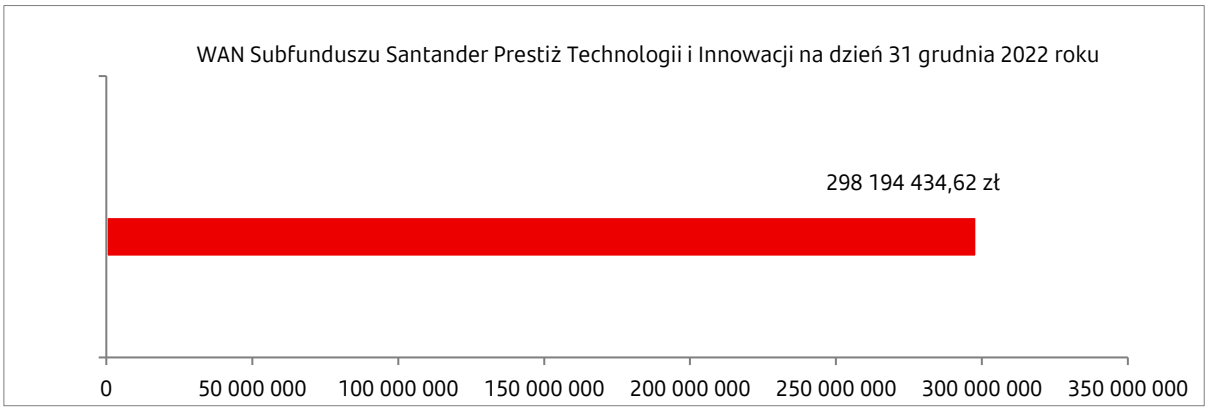
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

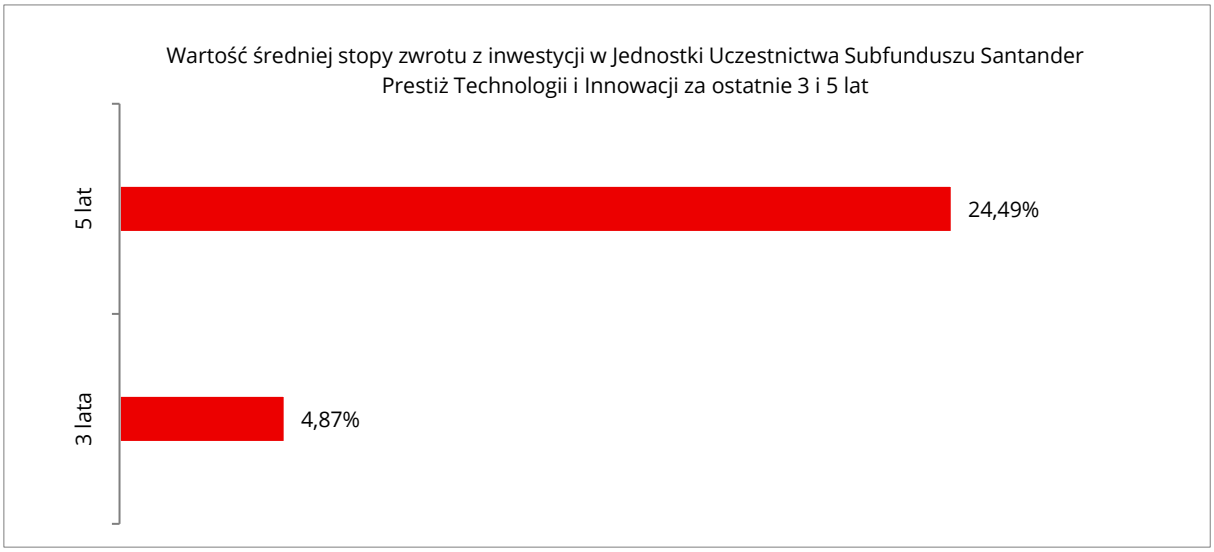
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 298 194 434,62 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostkek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



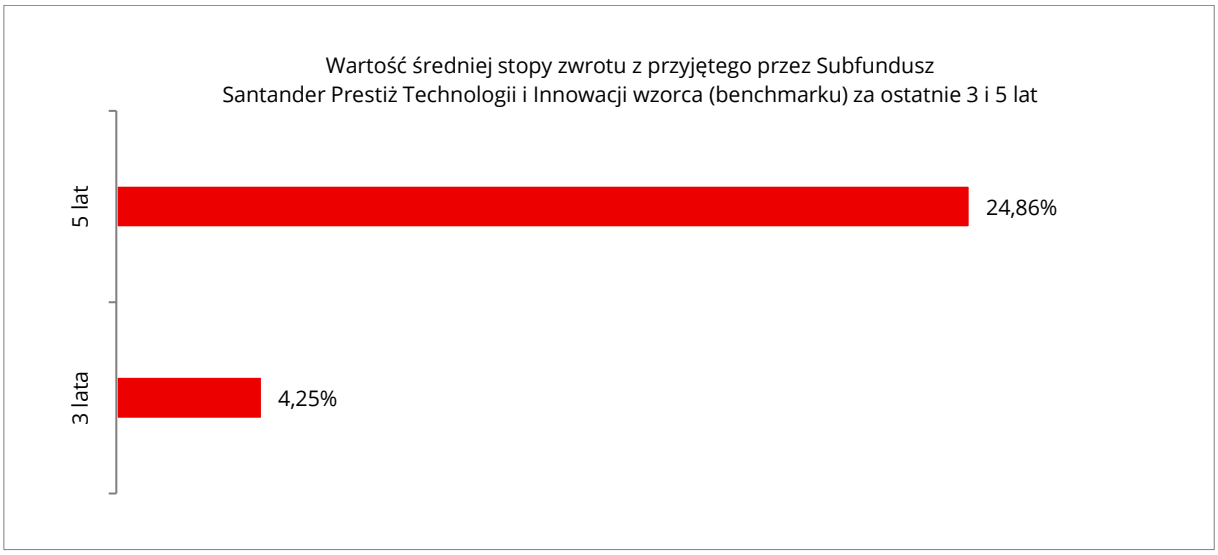
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B . Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 stycznia 2022 roku:	40% MSCI World Information Technology Net Total Return USD (M1WO0IT) + 30% MSCI World Communication Services Net Total Return USD (M1WO0TC) + 25% WIGtechTR (WIGTECTR) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price)
Do 31 grudnia 2021 roku:	40% MSCI World Information Technology Index USD (MXWO0IT) + 30% MSCI Communication Services USD (MXWO0TC) + 25% WIGtech + 5% WIBID O/N
Do 3 stycznia 2021 roku:	70% MSCI World Information Technology Index USD + 25% WIGtech + 5% WIBID O/N
Do 1 stycznia 2020 roku:	70% MSCI World Information Technology Index (MXWO0IT) USD + 25% WIG Informatyka + 5% WIBID 3M

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.M. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest zorientowany na inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz inne instrumenty finansowe dające podobną ekspozycję. Udział w Aktywach lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie będzie wyższy niż 20%.

Strategia inwestycyjna Subfunduszu zakłada między innymi dopasowanie wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych (duration portfela) do oczekiwanych przez zarządzającego Subfunduszem tendencji rynkowych, czego efektem może być również ujemna wartość duration portfela Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, co oznacza, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się Akcje. Udział Akcji nie może przekraczać 10% Aktywów.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% Aktywów. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1 i sposób zarządzania Subfunduszem, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe oraz ryzyka związane z instrumentami pochodnymi opisane w pkt 2.1.14. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu,

zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa,

oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (min. 2-letnie),
2. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na rynku skarbowych papierów wartościowych oraz na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
3. preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w Jednostki Uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego
4. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, tj. ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko płynności,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 2-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 2 latach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Funduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 2 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 2 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 195 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 0,45%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 195a Statutu.

4.4.7. Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT C).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

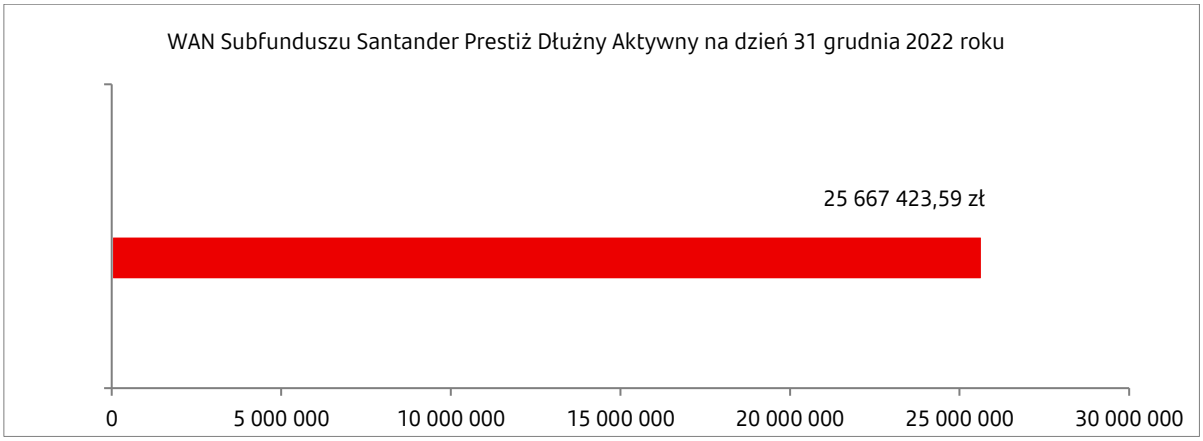
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi

dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny w ujęciu historycznym.

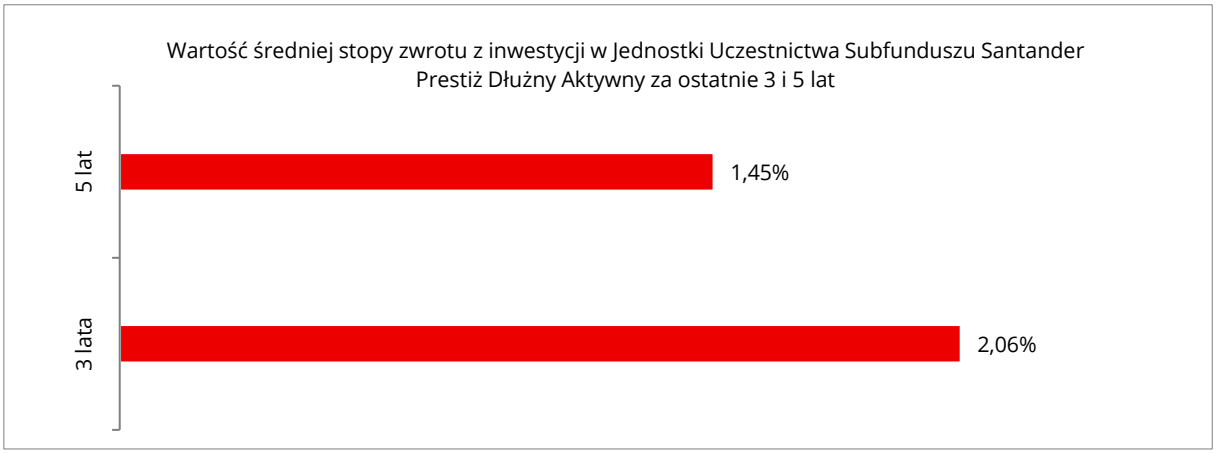
5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 25 667 423,59 zł.



W dniu 30 grudnia 2022 roku Subfundusz Santander Strategia Konserwatywna zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B . Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna, który w dniu 30 grudnia 2022 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 30 grudnia 2022 roku:	WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price)
Do 29 grudnia 2022 roku:	Nie dotyczy.
Do 27 maja 2018 roku:	65% WIBID 3M + 25% G0PL + 10% WIG

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3 w odpowiednim okresie. W okresie od 28 maja 2018 roku do 29 grudnia 2022 roku Subfundusz działając jako Santander Strategia Konserwatywna nie posiadał wzorca, zgodnie z punktem 5.3. Obecnie Subfundusz posiada wzorzec, natomiast nie możemy zaprezentować średniej stopy zwrotu z wzorca za okres 3 lata i 5 lat, spójny z punktem 5.2, gdyż nie był on ustanowiony przez całe te okresy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.N. Subfundusz Santander Prestiż Prosperity.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Santander Prosperity jest funduszem akcyjnym z procesem inwestycyjnym uwzględniającym zrównoważone podejście, inwestującym w firmy, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych poprzez swoje produkty lub usługi i które mogą zaoferować doskonałe perspektywy wzrostu, a jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity (Santander SICAV). Santander Prosperity jest subfunduszem akcyjnym, inwestującym w firmy, które dostarczają rozwiązania problemów społecznych poprzez swoje produkty lub usługi i które mogą zaoferować doskonałe perspektywy wzrostu, a jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny. W związku z tym głównymi kategoriami ryzyka, które Subfundusz ponosi są ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15 i inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander Prosperity.

Sytuacja na rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander Prosperity i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa, w szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa

subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9, w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które to ryzyko, w przypadku Subfunduszu, polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander Prosperity.

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał wyżej wskazane jednostki uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander Prosperity.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik

stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w Akcje spółek z całego świata, dostarczających rozwiązania problemów społecznych poprzez swoje produkty lub usługi i mogących wywierać pozytywny wpływ społeczny oraz liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu, jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 5 lat, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również przez osoby lokujące długoterminowo środki w Akcje emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 205 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,37%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander Prosperity (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander Prosperity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 1,25% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE oraz Klasy AEH,
2. 0,25% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy F,
3. 0,50% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I oraz Klasy IE,
4. 0,42% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy V,
5. 0,50% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy RKP.

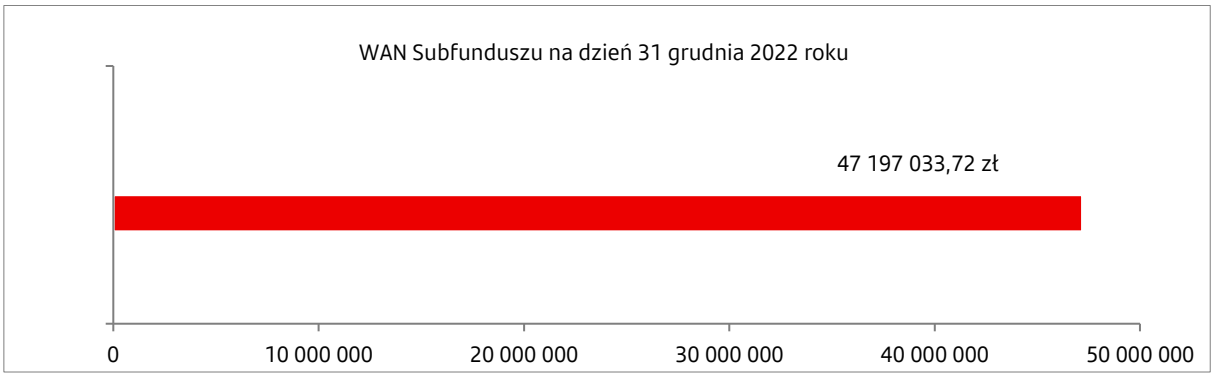
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity w ujęciu historycznym.

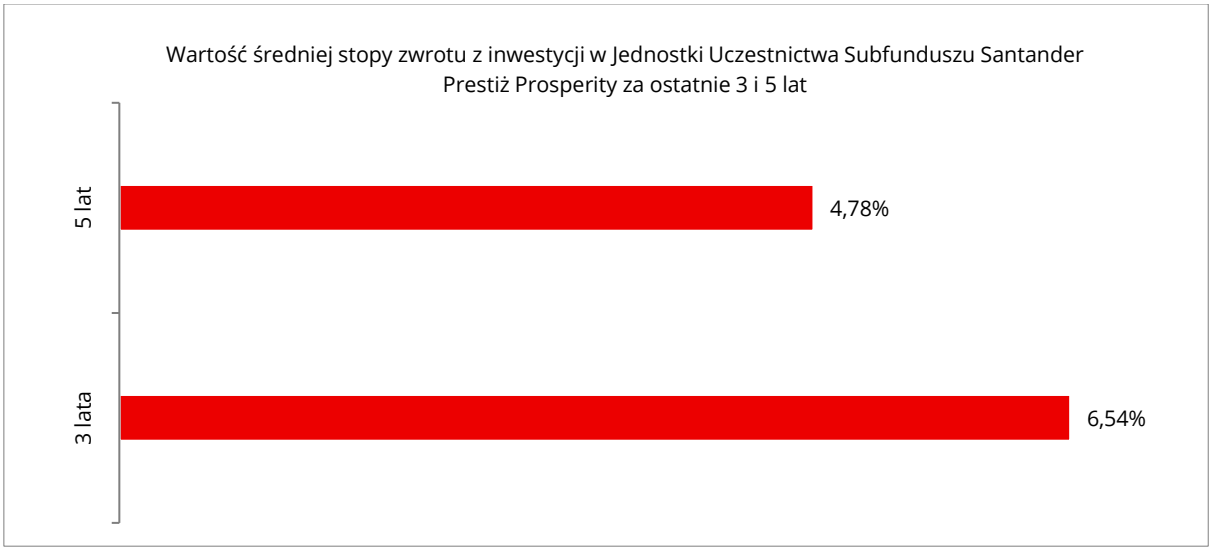
5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 47 197 033,72 zł.



W dniu 2 listopada 2023 r. Subfundusz Santander Strategia Stabilna zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Prosperity.

Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Strategia Stabilna, który w dniu 2 listopada 2023 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Prosperity.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 28 maja 2018 roku: Nie dotyczy.

Do 27 maja 2018 roku: 45% WIBID 3M + 25% G0PL + 20% WIG + 10% MSCI CEE exRUS+AUT

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.O. */Skreślony/*

Podrozdział III.P. Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz Santander Future Wealth inwestuje w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego tym subfunduszem za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych, takich jak, między innymi, demografia, styl życia, technologia czy środowisko naturalne.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

b) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w opisie polityki inwestycyjnej,
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

c) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

W celu zapewnienia płynności część środków jest lokowana w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth (Santander SICAV), który większość swoich aktywów inwestuje w papiery wartościowe uznane przez

zarządzającego tym subfunduszem za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych, sa to więc pośrednio ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15, ryzyko koncentracji aktywów lub rynków oraz bezpośrednio ryzyko związane z inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander Future Wealth.

Sytuacja na globalnych rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander Future Wealth i będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa, w szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny jednostek uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które to ryzyko, w przypadku Subfunduszu, polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander Future Wealth.

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek

z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał wyżej wskazane jednostki uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander Future Wealth.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest

dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (min. 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego globalnie w akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,,
4. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu, jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 5 lat, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, przez osoby, które preferują inwestycje o niskim ryzyku lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również przez osoby lokujące długoterminowo środki w Akcje emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów

kosztów są określone w art. 225 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2022 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 4,41%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2022.

Prezentowana za 2022 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2022 roku.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartość usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%,
4. opłata za otwarcie IKZE – 50 zł,
5. opłata za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu – 2%.

Sposób naliczania opłat, o których mowa w ppkt 1-3 został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5, a opłat, o których mowa w ppkt 4-5 w Tabeli Opłat IKZE.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub Instytucji Wspólnego Inwestowania.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander Future Wealth (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander Future Wealth przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 1,35% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE, Klasy AEH oraz Klasy APH,
2. 0,03% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M i tytuły uczestnictwa Klasy ME,
3. 0,60% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
4. 0,23% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy V,
5. 0,23% za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy X i tytuły uczestnictwa Klasy XE.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

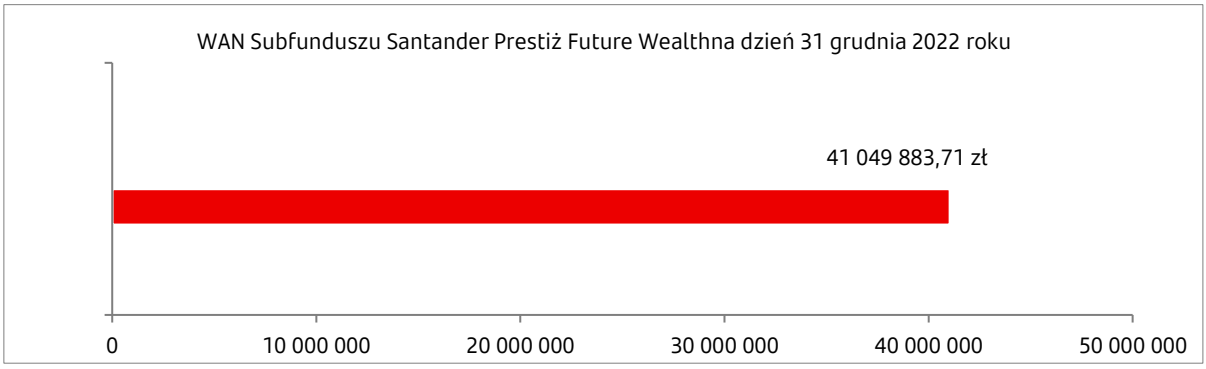
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth w ujęciu historycznym.

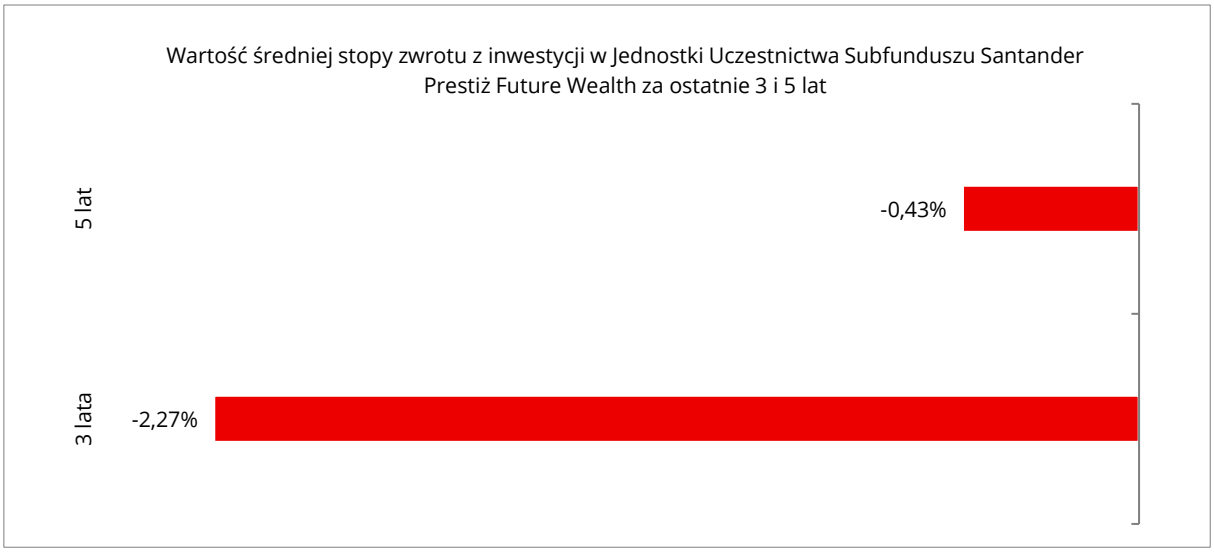
25 lutego 2022 roku Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth w wyniku połączenia wewnętrznego przejął Subfundusz Santander Strategia Dynamiczna. W tym dniu aktywa Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna zostały włączone do aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 41 049 883,71 zł.



Prezentowana za 2022 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Dane dotyczą również Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna, który w dniu 31 sierpnia 2021 roku zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Prestiż Future Wealth.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Do roku 2023 włącznie Fundusz nie rozpoczął zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 28 maja 2018 roku: Nie dotyczy.

Do 27 maja 2018 roku: 20% WIBID 3M + 50% WIG + 20% MSCI CEE exRUS+AUT + 10% MSCI ACWI

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.R. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem rynku surowców i lokuje min. 75% swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitentów, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej.

Przez instrumenty o podobnym charakterze uznaje się: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów. Subfundusz inwestuje co najmniej 75% aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na inwestycjach w akcje spółek prowadzących działalność w następujących branżach: poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z tą działalnością, w związku z tym. sytuacja w tej branży szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów.

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

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa, Subfundusz koncentruje swoje aktywa na rynku akcji spółek prowadzących działalność w następujących branżach: poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z tą działalnością.

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na 2. albo na 3. dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem – Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku

Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji spółek prowadzących działalność w następujących branżach: poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz przeznaczony jest głównie dla inwestorów, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 339 i art. 339a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 339a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

90% MSCI World Commodity Producers Net Total Return USD Index (M1WO0CMP) + 10% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI)

W związku z zaprzestaniem publikowania indeksu WIRON Indeks Jednopodstawowy przez administratora, przed uruchomieniem Subfunduszu benchmark zostanie dostosowany.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.S. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Globalnych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 75% Aktywów w Akcje globalne Do powyższego limitu wliczać się będą także jednostki uczestnictwa, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15. Subfundusz inwestuje co najmniej 75% aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

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

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności

pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek

Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią Akcje, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na 2. albo na 3. dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik powinien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy

od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach Akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz przeznaczony jest głównie dla inwestorów, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 349 i art. 349a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.

W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 349a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT A).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

95% MSCI World Net Total Return USD (M1WO)+ 5% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI)

W związku z zaprzestaniem publikowania indeksu WIRON Indeks Jednopodstawowy przez administratora, przed uruchomieniem Subfunduszu benchmark zostanie dostosowany.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.T. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PrestiżObligacji Globalnych Uniwersalny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym i inwestuje w obligacje korporacyjne, obligacje skarbowe, bony skarbowe, obligacje komunalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego. denominowane w walucie polskiej lub walucie obcej przy zabezpieczeniu ryzyka walutowego. Efektywna ekspozycja na zmiany kursów walut obcych przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu nie może przekraczać 20% Aktywów. Udział innych lokat nie może przekraczać 20% Aktywów.

Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, co oznacza, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się Akcje. Udział Akcji nie może przekraczać 10% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów

finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji. 2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku

dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółką zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w

Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 3-letnie),
2. preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w jednostki uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego,
3. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji skarbowych i obligacji przedsiębiorstw,
4. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 3 latach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Subfunduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 359 i art. 359a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki). Pojęcie Wynagrodzenia za Wyniki jest tożsame z pojęciem opłaty zmiennej.

4.4.1. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%. W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w punkcie 4.4.1, jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku wskazanego w punkcie 5.3 w okresie odniesienia, o którym mowa w punkcie 4.4.3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

4.4.3 Okres odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z benchmarku.

4.4.4 Naliczenie i wypłata Wynagrodzenia za Wyniki określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od krystalizacji rocznej. Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego poroku uruchomienia Subfunduszu. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający

w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

4.4.5 Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana *alfy* jest dodatnia w danym Dniu Wyceny oraz pokryta jest ujemna *alfa* z lat poprzednich w okresie odniesienia. Jeżeli zmiana *alfy* jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0). Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki Subfunduszu nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w okresie odniesienia.

4.4.6. Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory opisano w artykule 359a Statutu.

4.4.7 Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

4.4.8 Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia za Wyniki w ramach kroczącego (docelowo) 5-letniego okresu odniesienia jest zaprezentowany w Rozdziale VI, w pkt 1.14 (WARIANT B).

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,8% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) zabezpieczony do złotego

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.U. Subfundusz Santander Prestiż Globalnej Alokacji.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem aktywnej alokacji i lokuje do 100% (stu procent) swoich Aktywów w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla Akcji:
- analiza fundamentalna,
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;

b) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
- oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
- oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

c) dla depozytów:
- wysokość oprocentowania,
- ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

d) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
- możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

e) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestycjami na rynku Akcji, których udział w Aktywach Subfunduszu może stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu, które to ryzyka wskazane są w pkt 2.1.15, a także z ryzykami związanymi z rynkiem dłużnych papierów wartościowych, które w zależnie od bieżącej decyzji zarządzającego także mogą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu, czyli podstawowy rynek, na który eksponowana jest pozostała część Aktywów Subfunduszu. Sytuacja na tych rynkach oraz decyzja zarządzającego o poziomie ekspozycji na rynek Akcji i rynek dłużnych papierów wartościowych będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu.

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

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych

wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

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

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata

za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie

CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach Akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz przeznaczony jest głównie dla inwestorów, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 369 i art. 369a Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi

dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.W. Subfundusz Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych.

Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych, niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, nie będzie wyższy niż 50%.

Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych, mierzona zmodyfikowanym duration, nie może być większa niż 1.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela.

Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

a) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;

b) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta;

c) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

d) dla instrumentów pochodnych:
   - płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.13.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest również ograniczone przez ustanowione limity maksymalnej wrażliwości portfela na zmiany stóp procentowych oraz

maksymalnego, ważonego wartością lokat, średniego termin do wykupu lokat

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

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

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

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

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

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

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji – w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 46 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu

na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

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

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi – zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie krótkoterminowe (minimum 6-miesięczne), na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych,
2. nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego związaną ze zmiennością WANJU,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast ryzyka związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, takie jak ryzyko niewypłacalności emitenta, ryzyko płynności oraz ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, akceptują w ograniczonym stopniu,

4. oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Wskazanie 6 miesięcy jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 6 miesiącach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Subfunduszu – istotny wpływ może mieć opłata za odkupienie. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 6 miesięcy ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 6 miesięcy.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 379.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

Nie dotyczy. Do dnia aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 1,25% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,15% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

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

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestcja w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2023 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 7 marca 2024 roku.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 7 marca 2024 roku.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

WIRON

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 7 marca 2024 roku.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu.

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

tel. +48 22 657 72 00, +48 22 690 40 00 faks +48 22 692 50 23

2. Obowiązki Depozytariusza.

2.1 Obowiązki wobec Funduszu:

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

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów każdego z Subfunduszy. Zapewnia on zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych Funduszu oraz nadzoruje ich dostosowanie tak, aby były zgodne z prawem i Statutem.

2.2 Obowiązki w stosunku do Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub Zarządzającego z UE, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy.

Depozytariusz jest zobowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu:

- przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- w przypadku, gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Zarządzający z UE - przeciwko temu zarządzającemu w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, które należą do kompetencji tego podmiotu.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

Gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z nich spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Zarządzającego Depozytariusz ocenia, czy zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu. Ogłasza on zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest on zobowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż 3 tygodnie od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – kodeks postępowania cywilnego, koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. Wyjątkiem są koszty zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Kiedy Depozytariusz występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu jest on uprawniony do korzystania z usług prawnych, które świadczą zewnętrzne kancelarie prawne.

Depozytariusz niezwłocznie zawiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

3. Zakres i zasady dokonywania lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz zawierania umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Aktywa Subfunduszy nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów, które są podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, chyba że dokonanie takiej lokaty jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:

1. których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których mogą być przechowywane Aktywa Funduszu, w tym rachunków w walutach obcych,
2. złotowych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni - w celu lokowania środków, które pozostają na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego,
3. które zezwalają na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu - w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Zamiany, gdy na podstawie takiej umowy powstanie saldo debetowe zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych 5 Dni Roboczych, a koszty obsługi zadłużenia nie będą przekraczały poziomu rynkowego wyznaczonego na podstawie co najmniej trzech ofert innych instytucji kredytowych otrzymanych przez Towarzystwo przed zawarciem umowy z Depozytariuszem,
4. wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Funduszu. Warunkiem jest to, że parametry takie jak: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne dla interesu Funduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
5. których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, pod warunkiem, że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, którego aktywów ma ona dotyczyć, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników,
6. których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a jednocześnie nie spowoduje to wystąpienia konfliktu interesów.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej i świadczy usługi finansowe dla szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty te mogą powstać w związku z usługami, które świadczy Depozytariusz lub podmiot, który należy do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

Zidentyfikowano następującą sytuację, która może powodować wystąpienie konfliktu interesów w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza: obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu.

Depozytariusz w imieniu Uczestników występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą, która jest spowodowana niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy.

Nie dotyczy.

8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy.

Nie dotyczy.

9. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu ZAFI oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę:

- papierów wartościowych, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych, które prowadzi,
- instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych i są przez niego przechowywane.

W przypadku utraty instrumentów finansowych Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo

kwotę, która odpowiada bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Subfunduszu, którą spowodował podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia go od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności, która wynika z utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiot przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia ZAFI.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Do dnia 7 marca 2024 roku Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz nie powierzył też podmiotom trzecim wykonywanie czynności określonych w art. 72a Ustawy.

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.

1. Dane o Agencie Transferowym.

   ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
   ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
   tel. +48 22 58 81 900.

   Agent Transferowy:
   1. prowadzi rejestr Uczestników Funduszu,
   2. obsługuje zlecenia dotyczące Funduszu,
   3. rozpatruje reklamacje,
   4. udziela informacji, które dotyczą funkcjonowania Funduszu.

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

   Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
   al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
   tel. 1 9999 lub 781 119 999
   Santander Bank Polska SA jest dystrybutorem Funduszu. Dystrybutor:
   1. przyjmuje i przekazuje do Funduszu zlecenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także inne dyspozycje składane przez Uczestników,
   2. udostępnia materiały promocyjne i informacyjne Funduszu.

   Aktualna lista placówek dystrybutora, które zbywają i odkupują Jednostki Uczestnictwa, jest dostępna na stronie Santander.pl/TFI i pod numerem telefonu: 801 123 801.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

   Nie dotyczy

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 ustawy.

   Nie dotyczy

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem funduszu.

   Nie dotyczy

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.

   Nie dotyczy

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

   Nie dotyczy.

8. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

   PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
   ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

   Podmiot ten na podstawie umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu:
   1. wykonuje usługę poświadczającą, która polega na badaniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, które sporządza Towarzystwo zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
   2. wykonuje usługę poświadczającą, która polega na przeglądzie śródrocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, które sporządza Towarzystwo zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
   3. wykonuje niezależną usługę poświadczającą, dającą wystarczającą pewność, która polega na ocenie metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu i jego Subfunduszy, na potrzeby wydania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu i jego Subfunduszy w zakresie zaprezentowanym w Prospekcie z przepisami, które dotyczą rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz/Subfundusze polityką inwestycyjną. Oświadczenie to jest wymagane zgodnie z art. 220 Ustawy.

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu Towarzystwo zleciło spółce:
ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Podmiot ten:

1. prowadzi obsługę rachunkowo-księgową Funduszu,
2. prowadzi i przechowuje księgi rachunkowe Funduszu,
3. zbiera i przechowuje dowody księgowe oraz pozostałą dokumentację przewidzianąj przepisami ustawy o rachunkowości,
4. sporządza informacje, raporty i sprawozdania finansowe Funduszu,
5. wycenia aktywa i pasywa oraz ustala WANJU, które są sporządzane w każdym Dniu Wyceny, określonym zgodnie ze Statutem oraz wycenia aktywa i pasywa na dzień bilansowy.

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Podmiot ten:
1. wycenia aktywa,
2. ustala zobowiązania Funduszu,
3. potwierdza wycenę,
4. sporządza sprawozdania finansowe Funduszu.

Imiona i nazwiska osób, które są odpowiedzialne za świadczenie usług dla Funduszu oraz funkcje i zakres usług, za które są odpowiedzialne.

- Marcin Ostrowski - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
  Jednostka ta:
  - prowadzi księgowość, w tym wycenę aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu, ujmowanie transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalanie rezerw na koszty Funduszu,
  - potwierdza WANJU z Depozytariuszem.
- Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
  Jednostka ta:
  - sporządza sprawozdania finansowe Funduszu,
  - współpracuje z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.
- Sebastian Pastuszak - Menadżer – Wydział Danych Rynkowych i Statycznych
  Jednostka ta:
  - wycenia aktywa Funduszu,
  - uzgadnia modele wyceny z Depozytariuszem.

Rozdział VI. Informacje dodatkowe.

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.

1.1 Informacje dotyczące oceny produktu.

Uczestnik nabywający Jednostki Uczestnictwa lub klient zainteresowany nabyciem Jednostek Uczestnictwa ma możliwość dokonania oceny, w sposób wskazany na stronie Santander.pl/TFI, czy fundusze inwestycyjne są dla niego odpowiednim produktem

1.2 Informacje dotyczące terytorium zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Informacje zawarte w Prospekcie nie są skierowane do osób mających miejsce zamieszkania lub pobytu w jurysdykcji, w której zgodnie z prawem nabycie jednostek uczestnictwa polskiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie jest dopuszczalne lub w której nie jest dopuszczalne złożenie oferty takiego nabycia poprzez dystrybucję niniejszego dokumentu. Prawo obowiązujące w danej jurysdykcji określa, czy zaoferowanie i nabycie jednostek uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych jest dopuszczalne w danej jurysdykcji i wskazuje warunki, na jakich taka oferta lub nabycie może nastąpić.

Przed dokonaniem nabycia Jednostek Uczestnictwa inwestor posiadający miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, który wszedł w posiadanie niniejszego dokumentu, powinien zapoznać się z właściwymi regulacjami prawnymi w odniesieniu do dopuszczalności takiego nabycia, a w przypadku, gdy te regulacje wykluczają oferowanie Jednostek Uczestnictwa w danej jurysdykcji lub ich nabywanie przez inwestora, inwestor nie powinien traktować niniejszego dokumentu jako oferty nabycia Jednostek Uczestnictwa, ani dokonywać nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i nie są zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu w jurysdykcjach, w których takie zarejestrowanie lub dopuszczenie jest warunkiem zgodnego z prawem zaoferowania lub nabycia. Towarzystwo oświadcza, że nie podejmowało oraz nie zamierza podjąć działań mających na celu rejestrację lub dopuszczenie do obrotu w innych jurysdykcjach.

1.3 Informacje na temat udostępniania dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Fundusz udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje dotyczące poszczególnych Subfunduszy we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie Santander.pl/TFI.

Na żądanie inwestora indywidualnego przekazuje się mu nieodpłatnie papierową kopię tego dokumentu. Inwestorzy indywidualni są informowani o prawie do zwrócenia się o bezpłatną kopię papierową.

1.4 Informacje i dostęp do danych osobowych.

Fundusz udostępnia informacje określone w art. 13-14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) na stronie Santander.pl/TFI/przydatne-informacje/polityka-przetwarzania-danych-osobowych.

1.5 Informacje o świadczeniach przekazywanych przez Towarzystwo w związku z dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu.

Towarzystwo informuje, iż może przekazywać na rzecz podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Dystrybutor) świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o ile przekazanie świadczeń ma na celu poprawę jakości usług świadczonych na rzecz Uczestników lub osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu.

Przekazywane przez Towarzystwo świadczenia (pieniężne lub niepieniężne) zależą w szczególności od Dystrybutora i zakresu wykonanych przez niego czynności podnoszących jakość usług na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika. Pracownicy Dystrybutora mogą również uczestniczyć w szkoleniach organizowanych i finansowanych lub współfinansowanych przez Towarzystwo.

Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu Towarzystwo przekazuje szczegółową informację na temat ww. świadczeń pieniężnych (np. opłat, prowizji) lub świadczeń niepieniężnych, w tym o ich istnieniu, charakterze i kwocie czy też – w przypadku gdy nie da się określić kwoty – metodzie obliczania tej kwoty, zgodnie z art. 24 Rozporządzenia ZAFI oraz art. 48 ust. 2c i 2d Ustawy.

Towarzystwo wyjaśnia, iż opłata za nabycie, opłata za odkupienie oraz opłata za zamianę, z mocy prawa - należne są Dystrybutorowi od Uczestnika. Pobór powyższych opłat od Uczestnika dokonywany jest przez Fundusz, który następnie przekazuje je Dystrybutorowi. Przekazanie opłat następuje w terminach i na zasadach uzgodnionych pomiędzy Funduszem i Dystrybutorem.

1.6 Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji.

Procedura składania i rozpatrywania reklamacji została szczegółowo uregulowana w Regulaminie rozpatrywania reklamacji Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczącym funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych Santander dostępnym na Santander.pl/TFI.

Najważniejsze informacje dotyczące zasad składania i rozpatrywania reklamacji wskazano poniżej:

1.6.1 Miejsce i forma złożenia reklamacji.

Reklamację można złożyć:

(1) listownie – na adres korespondencyjny Agenta Transferowego, osobiście – w siedzibie Towarzystwa albo w placówkach Dystrybutorów Funduszu,

(2) ustnie pod numerem infolinii Towarzystwa 801 123 801 lub 22 431 52 25,

(3) ustnie do protokołu – w siedzibie Towarzystwa albo w placówkach Dystrybutorów Funduszu albo

(4) w formie elektronicznej – za pośrednictwem poczty elektronicznej – na adres: reklamacje_santander@psfinteco.pl.

1.6.2 Termin rozpatrzenia reklamacji.

Reklamacje są rozpatrywane w terminie 30 dni, od daty ich otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w powyższym terminie, termin ten może zostać przedłużony. O fakcie przedłużenia terminu osoba składająca reklamację informowana jest w odrębnej korespondencji zawierającej informacje o przyczynach opóźnienia, okolicznościach, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz o przewidywanym terminie rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

1.6.3 Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

Odpowiedź na reklamację udzielana jest w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Odpowiedź jest dostarczana pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek osoby składającej reklamację.

Towarzystwo informuje, iż Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl) jest podmiotem uprawnionym, właściwym dla Towarzystwa i Funduszy, do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich.

1.7 Pomiar ekspozycji AFI Funduszu.

Dla każdego Subfunduszu Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza ekspozycję AFI Funduszu przy zastosowaniu metody brutto i metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu ZAFI.

1.8 Informacja o wymogu przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.

Dystrybutor lub Fundusz może odmówić otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu lub Subrejestru Uczestnika Funduszu, jeśli klient odmawia przekazania wymaganych prawem informacji lub oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach. Wymóg przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach wynika z Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

1.9 Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz.
Informacja w zakresie indeksów oferowanych przez ICE Data Indices, LLC („ICE DATA"):

Zasoby ICE DATA są wykorzystywane za odpowiednim zezwoleniem. ICE DATA, jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie udzielają gwarancji i oświadczeń, wyrażonych i/lub dorozumianych, w tym przydatności rynkowej lub przydatnych do określonego celu czy zastosowania, wliczając w to indeksy, dane indeksowe i wszelkie dane w nich zawarte, odnoszące się do nich lub z nich uzyskane. Ani ICE DATA, jak i jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie szkody powstałe w związku z adekwatnością, dokładnością, aktualnością czy kompletnością indeksów, danych indeksowych lub jakichkolwiek ich komponentów, a indeksy i dane indeksowe oraz wszelkie ich komponenty są dostarczane na zasadzie „w takim stanie, w jakim są" i korzystanie z nich odbywa się na własne ryzyko. ICE DATA, jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie sponsorują, nie udzielają poparcia ani nie rekomendują zarówno Santander TFI S.A., jak i jego produktów czy usług.

1.10 Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Uczestnikowi Funduszu będącemu konsumentem, składającemu zlecenie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo do złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości nabytych wcześniej Jednostek Uczestnictwa.

1.11 Zrównoważony rozwój (ESG)

Z inwestycjami Subfunduszy mogą wiązać się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu SFDR, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji danego Subfunduszu.

1.11.1 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem SFDR:

a) Zasady, według których Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym określa obowiązująca w Towarzystwie *Polityka zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania*. Polityka ta definiuje podejście Towarzystwa w zakresie zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania oraz określa zasady

brane pod uwagę w przypadku uwzględniania kryteriów ESG w procesie inwestycyjnym. Uzupełnieniem polityki jest *Polityka zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym oraz stosowania środków nadzoru korporacyjnego*. Wskazane Polityki dostępne są na stronie Santander.pl/TFI.

b) Towarzystwo stale monitoruje swoje polityki, procedury i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, weryfikując potencjalny wpływ ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem na portfele poszczególnych Subfunduszy. W przypadku zidentyfikowania, że prawdopodobieństwo istotnego negatywnego wpływu na portfel danego Subfunduszu jest znaczące, przeprowadzona jest weryfikacja, w celu oszacowania potencjalnego wpływu na wyniki Subfunduszu. Należy jednak zaznaczyć, że ze względu na ograniczoną dostępność danych będących podstawą oceny, dokładne określenie ilościowe tego prawdopodobieństwa jest utrudnione.

1.11.2 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii:

Inwestycje w ramach Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, chyba że w Podrozdziale III w pkt.1.1 danego Subfunduszu wskazano inaczej.

1.11.3. Informacje wymagane zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia SFDR:

Za wyjątkiem Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, Santander Prestiż Future Wealth i Santander Prestiż Prosperity, Subfundusze nie biorą pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju ze względu na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusze Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, Santander Prestiż Future Wealth oraz Santander Prestiż Prosperity inwestują swoje aktywa w subfundusze wydzielone w ramach Santander SICAV, odpowiednio Santander AM Euro Equity, Santander GO Global Equity ESG, Santander Future Wealth i Santander Prosperity, które biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, zgodnie z art. 7 Rozporządzenia SFDR.

Szczegółowe informacje o braniu pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny, Santander Prestiż Future Wealth oraz Santander Prestiż Prosperity, opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR, znajdują się w informacji dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy.

1.11.4 Ujawnienia dla Subfunduszy spełniających wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR

Subfundusze Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny oraz Santander Prestiż Future Wealth inwestują swoje aktywa w subfundusze wydzielone w ramach Santander SICAV, odpowiednio Santander AM Euro Equity, Santander GO Global Equity ESG oraz Santander Future Wealth, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR poprzez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych.

Wskazane powyżej Subfundusze nie mają na celu zrównoważonych inwestycji wymienionych w art. 9 Rozporządzania SFDR.

Subfundusze Santander AM Euro Equity, Santander GO Global Equity ESG oraz Santander Future Wealth nie zobowiązują się do dokonywania inwestycji w działalność zrównoważoną ekologicznie zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii. Nie można jednak wykluczyć ekspozycji subfunduszu Santander AM Euro Equity, Santander GO Global Equity ESG oraz Santander Future Wealth na inwestycje bazowe przyczyniające się do łagodzenia zmian klimatu i/lub adaptacji do zmian klimatu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji bazowych subfunduszu Santander AM Euro Equity, Santander GO Global Equity ESG oraz Santander Future Wealth, które uwzględniają unijne kryteria działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo.

<u>Subfundusz Santander AM Euro Equity</u>

Subfundusz AM Euro Equity będzie przestrzegał i / lub stosował kryteria finansowe i kryteria pozafinansowe (środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem) w celu uwzględnienia czynników zrównoważonego rozwoju w inwestycjach. Zarządzający inwestycjami, poprzez swoje mechanizmy decyzyjne i kontrolne, zapewnia, że co do zasady aktywa, w które inwestuje subfundusz Santander AM Euro Equity, są zgodne z aspektami ESG promowanymi przez ten subfundusz, w oparciu o informacje dotyczące aktywów dostarczane przez dostawców danych ESG oraz na podstawie oceny wyników w zakresie ESG, potwierdzonej ratingiem ESG opartym na autorskiej metodologii zarządzającego inwestycjami. W normalnych warunkach rynkowych co najmniej 51% aktywów netto subfunduszu Santander AM Euro Equity powinno spełniać określone przez zarządzającego subfunduszem kryteria oceny aktywów pod kątem ESG. Inwestycje, które nie będą wykorzystane do osiągnięcia zgodności z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez subfundusz, w normalnych warunkach rynkowych nie mogą przekroczyć 49% aktywów netto subfunduszu i co do zasady mogą być dokonywane wyłącznie w aktywa, które nie posiadają oceny ESG ze względu na brak

danych oraz nie kolidują z profilem ESG.

Subfundusz Santander GO Global Equity ESG

Podczas oceny spółek, w które inwestuje subfundusz Santander GO Global Equity ESG, brane są pod uwagę takie aspekty jak: strategia, ład korporacyjny, przejrzystość, a także oferowane produkty i usługi. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG ma na celu selekcję spółek o stosunkowo niewielkim wpływie na środowisko. Poza uwzględnianiem czynników ESG, brane są również pod uwagę inne kryteria zrównoważonego rozwoju, takie jak wykluczenia (wykluczenie inwestycji w węgiel energetyczny, broń, kontrakty wojskowe i firmy, które poważnie naruszają warunki pracy) oraz aktywność (głosowanie i zaangażowanie). Zarządzający korzysta z różnych narzędzi do identyfikacji i oceny czynników zrównoważonego rozwoju i powiązanych ryzyk. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju zidentyfikowane i ocenione jako mające wpływ na portfel subfunduszu Santander GO Global Equity ESG są zintegrowane z procesem inwestycyjnym i procesem zarządzania ryzykiem.

W celu ograniczenia ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, subfundusz Santander GO Global Equity ESG podejmuje następujące działania:

- Ryzyko klimatyczne – subfundusz Santander GO Global Equity ESG stosuje redukcję śladu węglowego o co najmniej 20% większą niż benchmark, ponadto subfundusz Santander GO Global Equity ESG stosuje ścisłe wyłączenia paliw kopalnych i angażuje się w strategie klimatyczne wysokoemisyjnych emitentów. Ryzyko klimatyczne uważa się za niskie.
- Ryzyko środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym – subfundusz Santander GO Global Equity ESG stosuje:
  - uwzględnienie czynników ESG, upewniając się, że rating ESG oraz wskaźniki dotyczące zużycia wody i produkcji odpadów są co najmniej o 20% lepsze niż benchmark,
  - wykluczenia oparte na UN Global Compact i badaniach OECD dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz tych związanych z ładem korporacyjnym,
  - proces zaangażowania dotyczący istotnych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym.

Ryzyko środowiskowe uważa się za niskie. Prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji uważa się za nieistotny ze względu na mitygujący charakter polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Global Equity ESG.

Benchmarkiem subfunduszu Santander GO Global Equity ESG jest indeks MSCI World Net Total Return USD i służy jako odniesienie w celu porównania stóp zwrotu wypracowywanych przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG jest aktywnie zarządzany, a zarządzający zachowuje dowolność w doborze składowych subfunduszu Santander GO Global Equity ESG w oparciu o ich wycenę oraz warunki rynkowe. Benchmark jest szerokim indeksem ważonym rynkowo, który nie jest spójny z cechami środowiskowymi, społecznymi i związanymi z ładem korporacyjnym, promowanymi przez subfundusz.

Subfundusz Santander Future Wealth

Subfundusz Future Wealth będzie przestrzegał i / lub stosował kryteria finansowe i kryteria pozafinansowe (środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem) w celu uwzględnienia czynników zrównoważonego rozwoju w inwestycjach. Zarządzający inwestycjami, poprzez swoje mechanizmy decyzyjne i kontrolne, zapewnia, że co do zasady aktywa, w które inwestuje subfundusz Santander Future Wealth, są zgodne z aspektami ESG promowanymi przez ten subfundusz, w oparciu o informacje dotyczące aktywów dostarczane przez dostawców danych ESG oraz na podstawie oceny wyników w zakresie ESG, potwierdzonej ratingiem ESG opartym na autorskiej metodologii zarządzającego inwestycjami. W normalnych warunkach rynkowych co najmniej 51% aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth powinno spełniać określone przez zarządzającego subfunduszem kryteria oceny aktywów pod kątem ESG. Inwestycje, które nie będą wykorzystane do osiągnięcia zgodności z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez subfundusz, w normalnych warunkach rynkowych nie mogą przekroczyć 49% aktywów netto subfunduszu i co do zasady mogą być dokonywane wyłącznie w aktywa, które nie posiadają oceny ESG ze względu na brak danych oraz nie kolidują z profilem ESG.

Szczegółowe informacje o uwzględnianiu w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów środowiskowych oraz społecznych w odniesieniu do Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny oraz Santander Prestiż Future Wealth, opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR, znajdują się w informacji dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy.

1.11.5 Ujawnienia dla Subfunduszy spełniających wymogi art. 9 Rozporządzenia SFDR

Subfundusz Santander Prestiż Prosperity inwestuje swoje aktywa w subfundusz Santander Prosperity wydzielony w ramach Santander SICAV, który ma na celu zrównoważone inwestycje wymienione w art. 9 Rozporządzenia SFDR poprzez uwzględnianie w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów społecznych.

Subfundusz Santander Prosperity dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego opartego na zrównoważonym rozwoju poprzez proces inwestycyjny, uwzględniający zrównoważone podejście, inwestując w spółki, dostarczające rozwiązań dla wyzwań o charakterze głównie społecznym poprzez swoje produkty lub usługi, które mogą zaoferować doskonałe perspektywy

wzrostu, a jednocześnie wywierać pozytywny wpływ społeczny.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji dla subfunduszu Santander Prosperity wynosi 70%.

Wyboru spółek dokonuje się z uniwersum kwalifikujących się podmiotów, do którego stosuje się filtr "unikania szkód" i filtr "pozytywnego wpływu". Ze spektrum inwestycyjnego wyłączane są spółki, które prowadzą jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną wartością obrotów) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, tytoniem, wydobyciem węgla, wytwarzaniem energii z węgla i paliwami kopalnymi. Dodatkowo prowadzona jest analiza kontrowersji wykorzystująca badania zewnętrznych dostawców danych, dzięki którym możliwa jest identyfikacja naruszeń określonych wartości ESG, np. promowanych przez UN Global Compact.

Kolejnym krokiem jest pozytywna selekcja umożliwiająca wybór spółek, których działalność ma w założeniu generować pozytywne efekty społeczne i przyczyniać się do osiągnięcia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym uwzględnieniem takich celów jak „Koniec z ubóstwem", "Dobre zdrowie i jakość życia", "Dobra jakość edukacji", "Równość płci", "Wzrost gospodarczy i godna praca" i "Mniej nierówności", które są związane z trzema głównymi aspektami społecznymi: 1) ochrona zdrowia i well-being, 2) edukacja i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz 3) żywność i odżywianie. Aby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego, co najmniej 30% jej przychodów musi wiązać się z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), choć możliwe jest również zakwalifikowanie innych spółek, które według oceny Zarządzającego zapewniają znaczący wkład w rozwiązywanie najważniejszych problemów społecznych.

Subfundusz Santander Prosperity nie zobowiązuje się do dokonywania inwestycji w działalność zrównoważoną środowiskowo zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii. Nie można jednak wykluczyć ekspozycji subfunduszu Santander Prosperity na inwestycje bazowe przyczyniające się do łagodzenia zmian klimatu i/lub adaptacji do zmian klimatu.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" ma zastosowanie wyłącznie do tych inwestycji bazowych subfunduszu Santander Prosperity, które uwzględniają unijne kryteria działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów działalności gospodarczej zrównoważonej środowiskowo.

Benchmarkiem subfunduszu Santander Prosperity jest indeks MSCI World Net Total Return USD i służy jako odniesienie w celu porównania stóp zwrotu wypracowywanych przez subfundusz Santander Prosperity. Subfundusz Santander Prosperity jest aktywnie zarządzany, a Zarządzający zachowuje dowolność w doborze składowych subfunduszu Santander Prosperity w oparciu o ich wycenę oraz warunki rynkowe. Benchmark jest szerokim indeksem ważonym rynkowo, który nie uwzględnia celu zrównoważonych inwestycji subfunduszu Santander Prosperity.

Szczegółowe informacje o uwzględnianiu w realizowanej polityce inwestycyjnej kryteriów społecznych w odniesieniu do Subfunduszu Santander Prosperity, opracowane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) do Rozporządzenia SFDR, znajdują się w informacji dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy.

1.12 Informacje wynikające z Rozporządzenia BMR

Towarzystwo sporządziło pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR, określający działania, które zostaną podjęte na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez Fundusz.

1.13 Sankcje stosowane przez Towarzystwo

Zgodnie z artykułem 5f *Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie*, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na rzecz jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji. Powyższe postanowienia nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

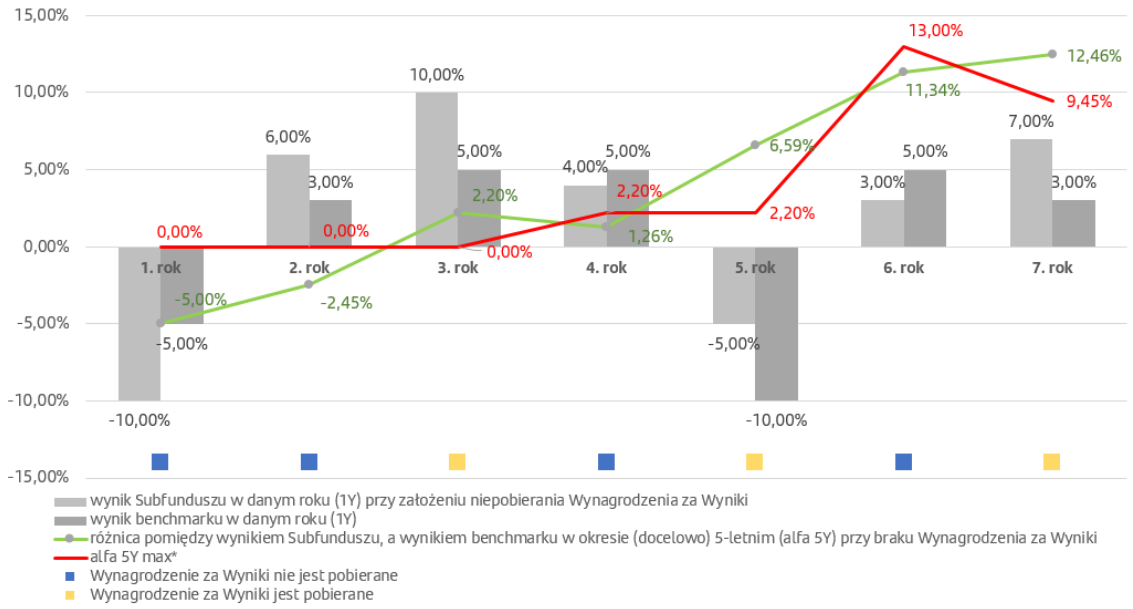
Zgodnie z artykułem 1y *Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy*, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub na rzecz jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi. Powyższe postanowienia nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

1.14 Przykładowe sposoby obliczania Wynagrodzenia za Wyniki.

Przykłady pokazują sposób ustalania podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki w każdym z pierwszych 7 lat od momentu wprowadzenia Wynagrodzenia za Wyniki. W kolejnych latach wyznaczanie podstawy naliczania Wynagrodzenia za Wyniki odbywać się będzie wg zasad przedstawionych w poniższych przykładach.

WARIANT A (dla Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Santander Prestiż Technologii i Innowacji, Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, Santander Prestiż Akcji Globalnych)

Rok	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%]przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			Wynik 5Y [%]przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			*alfa* 5Y max*	Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Opis
			Subfundusz	benchmark	*alfa*	Subfundusz	benchmark	*alfa*		[%]	Subfundusz	Subfundusz	
wartość startowa - hipotetyczna	1000	1000											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	900	900	-10,00	-5,00	-5,00	-10,00	-5,00	-5,00	0,00	0,00	-10,00	-10,00	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
2. rok	954	954	6,00	3,00	3,00	-4,60	-2,15	-2,45	0,00	0,00	6,00	-4,60	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
3. rok	1049,4	1045,01	10,00	5,00	5,00	4,94	2,74	2,20	0,00	2,20	9,54	4,50	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
4. rok	1091,38	1086,81	4,00	5,00	-1,00	9,14	7,88	1,26	2,20	0,00	4,00	8,68	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku - Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
5. rok	1036,81	1023,63	-5,00	-10,00	5,00	3,68	-2,91	6,59	2,20	4,39	-5,81	2,36	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy *alfą* 5Y, a *alfą* 5Y max. (pobranie wynagrodzenia następuje również w przypadku ujemnego wyniku Subfunduszu, jeżeli wynik Subfunduszu przekracza benchmark).
6. rok	1067,91	1054,34	3,00	5,00	-2,00	18,66	7,31	11,34	13,00	0,00	3,00	17,15	Wynik Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – brak pobrania Wynagrodzenia za Wyniki.
7. rok	1142,66	1120,16	7,00	3,00	4,00	19,78	7,31	12,46	9,45	3,01	6,24	17,42	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy alfa 5Y, a alfa 5Y max.



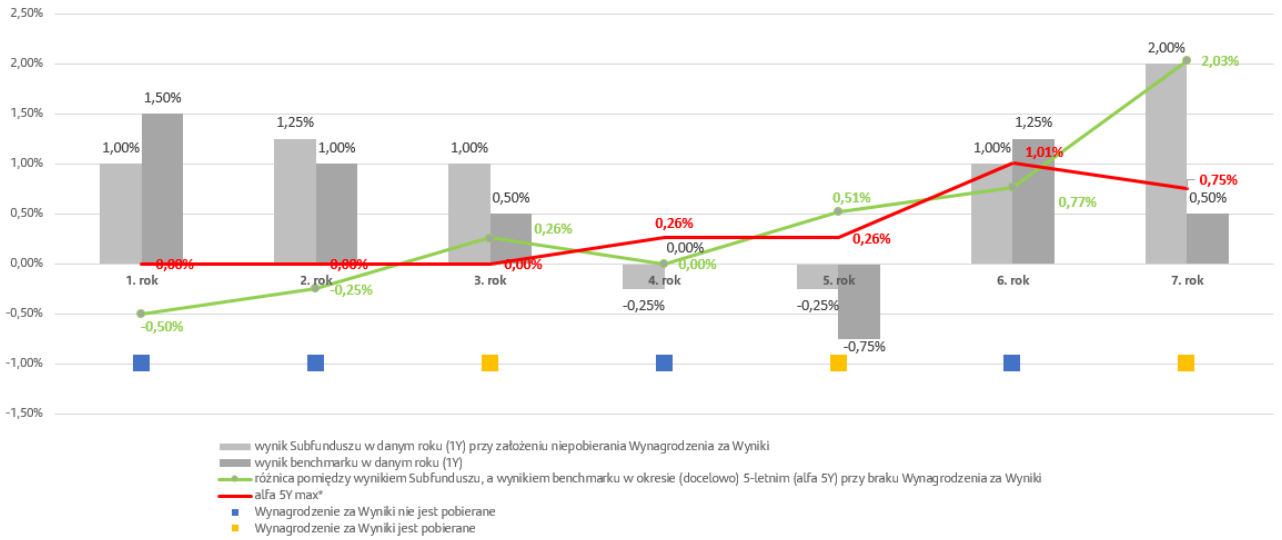
* *alfa* 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego roku do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

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

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 9,45%.

WARIANT B (dla Subfunduszy Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny)

Rok	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%]przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			Wynik 5Y [%]przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			*alfa* 5Y max*	Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Opis
			Subfundusz	benchmark	*alfa*	Subfundusz	benchmark	*alfa*		[%]	Subfundusz	Subfundusz	
wartość startowa - hipotetyczna	1000	1000											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	1010	1010	1,00	1,50	-0,50	1,00	1,50	-0,50	0,00	0,00	1,00	1,00	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku– Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
2. rok	1022,63	1022,63	1,25	1,00	0,25	2,26	2,52	-0,25	0,00	0,00	1,25	2,26	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
3. rok	1032,86	1032,34	1,00	0,50	0,50	3,29	3,03	0,26	0,00	0,26	0,95	3,23	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
4. rok	1030,28	1029,76	-0,25	0,00	-0,25	3,03	3,03	0,00	0,26	0,00	-0,25	2,98	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
5. rok	1027,7	1026,66	-0,25	-0,75	0,25	2,77	2,25	0,51	0,26	0,26	-0,30	2,67	Wynik Subfunduszu ujemny, ale powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
6. rok	1037,98	1036,93	1,00	1,25	-0,25	2,77	2,00	0,77	1,01	0,00	0,95	2,61	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
7. rok	1058,74	1054,53	2,00	0,50	1,50	3,53	1,50	2,03	0,75	1,28	1,75	3,12	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy alfa 5Y, a alfa 5Y max.



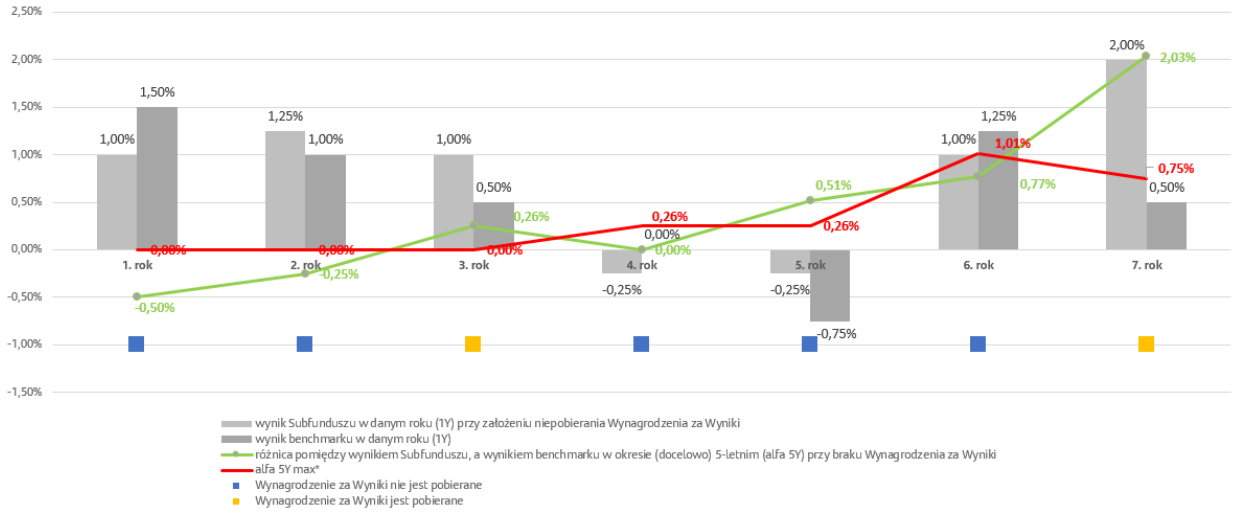
* *alfa* 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

alfa 3. rok	Skumulowana alfa		
	3. i 4. rok	3., 4. i 5. rok	3., 4., 5. i 6. rok
0,50%	0,25%	0,75%	0,51%

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 0,75%.

WARIANT C (dla Subfunduszy Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Dłużny Aktywny)

Rok	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%]przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			Wynik 5Y [%]przy założeniu braku Wynagrodzenia za Wyniki			*alfa* 5Y max*	Podstawa naliczania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 1Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Wynik 5Y [%] przy założeniu pobierania Wynagrodzenia za Wyniki	Opis
			Subfundusz	benchmark	*alfa*	Subfundusz	benchmark	*alfa*	[%]	[%]	Subfundusz	Subfundusz	
wartość startowa - hipotetyczna	1000	1000											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	1010,00	1010,00	1,00	1,50	-0,50	1,00	1,50	-0,50	0,00	0,00	1,00	1,00	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
2. rok	1022,63	1022,63	1,25	1,00	0,25	2,26	2,52	-0,25	0,00	0,00	1,25	2,26	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
3. rok	1032,86	1032,34	1,00	0,50	0,50	3,29	3,03	0,26	0,00	0,26	0,95	3,23	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia – Wynagrodzenie za Wyniki jest pobierane.
4. rok	1030,28	1029,76	-0,25	0,00	-0,25	3,03	3,03	0,00	0,26	0,00	-0,25	2,98	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
5. rok	1027,70	1027,18	-0,25	-0,75	0,25	2,77	2,25	0,51	0,26	0,26	-0,25	2,72	Wynik Subfunduszu ujemny, ale powyżej benchmarku w 5. roku. Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane przy ujemnych wynikach nawet jeżeli występuje nadwyżka wyniku Subfunduszu ponad benchmark – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
6. rok	1037,98	1037,45	1,00	1,25	-0,25	2,77	2,00	0,77	1,01	0,00	1,00	2,72	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 6. roku – Wynagrodzenie za Wyniki nie jest pobierane.
7. rok	1058,74	1055,06	2,00	0,50	1,50	3,53	1,50	2,03	0,75	1,28	1,70	3,17	Wynik Subfunduszu powyżej benchmarku w 7. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. *alfa* 5Y jest dodatnia – następuje pobranie Wynagrodzenia za Wyniki od różnicy pomiędzy *alfa* 5Y, a *alfa* 5Y max.



* *alfa* 5Y max odpowiada najwyższej skumulowanej *alfie* (nadwyżce wyniku Subfunduszu ponad benchmark) w okresie odniesienia, w okresach od jednego do 4 lat poprzedzających dany rok, dla przykładu w 7. roku stanowi wartość maksymalną z następujących wartości:

alfa 3. rok	Skumulowana alfa		
	3. i 4. rok	3., 4. i 5. rok	3., 4., 5. i 6. rok
0,50%	0,25%	0,75%	0,51%

alfa 5Y max to wartość maksymalna, która na powyższym przykładzie wynosi 0,75%.

2. Wskazanie miejsc, w których jest udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne sprawozdanie AFI.

   Prospekt, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, informacja dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy oraz istotne zmiany w tym dokumencie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy oraz roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt 2 Rozdziału V oraz na stronie Santander.pl/TFI.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

   Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt 2 Rozdziału V, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie Santander.pl/TFI.

Rozdział VII. Załączniki.

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie stanowiącym Załącznik Nr 2 do Prospektu oraz następujące pojęcia i skróty:

AFI - alternatywne fundusze inwestycyjne w rozumieniu Ustawy.

Akcje – akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, w szczególności prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Fundusz – Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego – indeks europejskich obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym obliczany z uwzględnieniem zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem (poprzednio ICE BofA Euro Corporate Index (ER00)).

ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego – indeks europejskich obligacji korporacyjnych o ratingu nieinwestycyjnym obliczany z uwzględnieniem zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem.(poprzednio ICE BofA Euro High Yield Index (HE00)).

ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) zabezpieczony do złotego – indeks globalny obligacji publicznych, w tym skarbowych, quasi-skarbowych, korporacyjnych oraz innych o ratingu inwestycyjnym obliczany z uwzględnieniem zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem.

ICE BofA Global Corporate Index (G0BC) - indeks światowych obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym obliczany przez ICE Data Indices LLC.

ICE BofA Poland Government Index (G0PL) - indeks polskich obligacji skarbowych w złotym polskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez ICE Data Indices LLC, który jest jego administratorem.

Instytucja Wspólnego Inwestowania – fundusz zagraniczny w rozumieniu art. 2 pkt (9) Ustawy oraz instytucja wspólnego inwestowania w rozumieniu art. 101 ust. 1 pkt (3) Ustawy.

Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

MSCI ACWI (MXWD) - MSCI All-Country World Index, indeks obejmujący spółki z całego Świata, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI CEE exRUS+AUT, MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria – indeks obejmujący kraje Europy Środkowo-Wschodniej bez Rosji, z uwzględnieniem Austrii, obliczany przez MSCI Inc.

MSCI Communication Services (MXWO0TC) - indeks obejmujący światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI Emerging Markets Index (MXEF) - indeks obejmujący spółki z krajów rozwijających się, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) - indeks typu dochodowego obejmujący spółki z krajów rozwijających się, obliczany w dolarze amerykańskim przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

MSCI USA Index - indeks obejmujący spółki z USA, obliczany przez MSCI Limited.

World Commodity Producers Net Total Return USD Index (M1WO0CMP) - indeks typu dochodowego obejmujący akcji spółek z rynków rozwiniętych, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel z sektorów energii (ropy i gazu), metali i rolniczego oraz oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej, obliczany w dolarze amerykańskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

MSCI World Communication Services Net Total Return USD (M1WO0TC) - indeks typu dochodowego obejmujący światowe spółki z sektora technologii informatycznych obliczany w dolarze amerykańskim, jest wskaźnikiem referencyjnym obliczanym przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

MSCI World Information Technology Index (MXWO0IT) - indeks obejmujący światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany przez MSCI Limited.

MSCI World Information Technology Net Total Return USD (M1WO0IT) - indeks typu dochodowego obejmujący światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany w dolarze amerykańskim przez MSCI Limited, który jest jego administratorem.

Prospekt – niniejszy dokument, zawierający wymagane prawem informacje o Funduszu.

Rozporządzenie BMR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rozporządzenie o Prospekcie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie Prospektu funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Rozporządzenie o Taksonomii – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r.

w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.

Rozporządzenie SFDR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Rozporządzenie SFTR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych).

Rozporządzenia w sprawie wymagań dla polityki wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych - Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

Rozporządzenie ZAFI - rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy dźwigni finansowej przejrzystości i nadzoru).

Santander SICAV – Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu.

Towarzystwo – Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

UN Global Compact - inicjatywa wspierająca i umożliwiająca partnerstwo pomiędzy rządami, społeczeństwem obywatelskim, pracodawcami a ONZ, największa na świecie platforma angażująca biznes w realizację celów zrównoważonego rozwoju.

USA – Stany Zjednoczone Ameryki Północnej.

Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ustawa CIT – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ustawa o Ofercie Publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa PIT – Ustawa z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

WAN – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

WANJU - WAN na Jednostkę Uczestnictwa.

WIBID 3M – Warsaw Interbank Bid Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o trzymiesięcznym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., które jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIBID O/N - Warsaw Interbank Bid Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price) – Warsaw Interbank Ask Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o trzymiesięcznym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIBOR O/N (WIBOON Ask Price) - Warsaw Interbank Ask Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A., który jest jej administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIG, WIG (WIG) – Warszawski Indeks Giełdowy, wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIG Informatyka - indeks spółek z GPW należących do sektora Informatyka, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIGtech - indeks spółek z GPW z branż obejmujących biotechnologię, gry, informatykę, telekomunikację oraz nowe technologie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIGtechTR (WIGTECTR) – indeks typu dochodowego spółek z GPW z branż obejmujących biotechnologię, gry, informatykę, telekomunikację oraz nowe technologie, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIRON – Warsaw Interest Rate Overnight, wskaźnik referencyjny stopy procentowej, Indeks transakcyjny opracowywany na podstawie transakcji depozytowych zawieranych przez podmioty przekazujące dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI) - to wyrażona w punktach indeksowych skumulowana wartość inwestycji oprocentowanej według WIRON. Indeks był obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który był jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR do dnia 10 stycznia 2024 roku.

Zarządzający z UE - osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego

organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania AFI zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających AFI.

2. Statut Funduszu.

STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE
ROZDZIAŁ 2. UTWORZENIE FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 4. CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 5. ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM
ROZDZIAŁ 6. ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 7. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO
ROZDZIAŁ 8. ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 9. WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA
ROZDZIAŁ 9a. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW
ROZDZIAŁ 10. OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 11. ROZWIĄZANIE FUNDUSZU I POSTANOWIENIA KOŃCOWE

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 12. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI POLSKICH
ROZDZIAŁ 13. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
ROZDZIAŁ 14. UCHYLONY
ROZDZIAŁ 15. UCHYLONY
ROZDZIAŁ 16. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ OBLIGACJI SKARBOWYCH
ROZDZIAŁ 17. UCHYLONY
ROZDZIAŁ 18. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY
ROZDZIAŁ 19. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI EUROPEJSKICH
ROZDZIAŁ 20. SANTANDER PRESTIŻ ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA GLOBALNY
ROZDZIAŁ 21. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ ALFA
ROZDZIAŁ 22. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH
ROZDZIAŁ 23. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI AMERYKAŃSKICH
ROZDZIAŁ 24. SANTANDER PRESTIŻ DŁUŻNY GLOBALNY
ROZDZIAŁ 25. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ TECHNOLOGII I INNOWACJI
ROZDZIAŁ 26. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ DŁUŻNY AKTYWNY
ROZDZIAŁ 27. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ PROSPERITY
ROZDZIAŁ 28. UCHYLONY
ROZDZIAŁ 29. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ FUTURE WEALTH
ROZDZIAŁ 30. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI SPÓŁEK SUROWCOWYCH
ROZDZIAŁ 31. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI GLOBALNYCH
ROZDZIAŁ 32. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ OBLIGACJI GLOBALNYCH UNIWERSALNY
ROZDZIAŁ 33. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ GLOBALNEJ ALOKACJI
ROZDZIAŁ 34. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ SPOKOJNA INWESTYCJA

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY
Rozdział 1. Postanowienia ogólne

Art. 1
Nazwa Funduszu

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, prowadzi działalność pod nazwą: Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej: „Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy: „Santander Prestiż SFIO".
2. Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, zwaną w dalszej części Statutu "Towarzystwem".
3. Statut Funduszu, określający cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników oraz prawa i obowiązki Towarzystwa, został przyjęty przez Towarzystwo, a następnie zatwierdzony przez Komisję.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu, o której mowa w art. 18 ust. 2 Ustawy, wynosiła co najmniej 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych).

Art. 2
Definicje

Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:

(1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i ewidencjonuje zmiany w tym Rejestrze.

(2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, nabyte przez Fundusz środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

(3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, nabyte w ramach Subfunduszu środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

(4) /Uchylony/

(5) Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.

(6) Dzień Roboczy – każdy Dzień Wyceny.

(7) Dzień Wyceny – każdy dzień (od poniedziałku do piątku), w którym odbywają się regularne sesje na GPW.

(7') Dyrektywa 2009/65/WE - Dyrektywa Parlament Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

(8) Dystrybutor – podmiot uprawniony na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu lub Towarzystwo w zakresie czynności wskazanych powyżej oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu.

(9) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

(9') IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKZE.

(10) Jednostka Uczestnictwa – tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii B i D. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do szóstego miejsca po przecinku.

(11) KDPW S.A. – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

(12) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

(13) Osoba Uprawniona - osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika w deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE Uczestnika w przypadku jego śmierci.

(14) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.

(14') PPE - pracownicze programy emerytalne, w rozumieniu Ustawy o PPE.

(15) Rejestr Uczestnika Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika, prowadzona na podstawie jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu, zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (16).

(16) Rejestr Uczestników Funduszu – komputerowy zapis danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika oraz wzmiankę

o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu.

(16') Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

(16'') Rozporządzenie 231/2013 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

(16''') Rozporządzenie o Instrumentach Pochodnych - Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

(16'''') Rozporządzenie o Instrumentach Pochodnych (FIO) - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

(17) Rynki – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: NYSE American, NYSE Arca, London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Chicago Mercantile Exchange, CBOT Chicago Board of Trade, CBOE Equities Exchange, CBOE Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Bors, Australian Securities Exchange, New Zealand Exchange, BX Swiss, SIX Swiss Exchange.

(18) Statut – niniejszy statut.

(19) Subfundusz – wydzielona, nieposiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nią Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

(19') Subrejestr IKZE Uczestnika Funduszu – wydzielony w Rejestrze Uczestnika Funduszu, Subrejestr Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKZE.

(20) Subrejestr Uczestnika Funduszu – identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D, nabytych w danym Subfunduszu w ramach umowy o uczestnictwo w Funduszu.

(21) Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

(22) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

(22') Ustawa o IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

(22'') Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.

(22''') Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

(23) Wartość Aktywów Netto – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

(24) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

(25) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D danego Subfunduszu, które w tym dniu są zapisane na Subrejestrach Uczestników Funduszu. Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosowana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D jest zaokrąglana z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.

(25') Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE dokonywana na rzecz Uczestnika, po spełnieniu przez niego warunków określonych w Ustawie o IKZE i w umowie o prowadzenie IKZE, albo na rzecz osoby uprawnionej do środków, w przypadku jego śmierci.

(25'') Wypłata Transferowa - przeniesienie środków zgromadzonych na IKZE Uczestnika na inne IKZE prowadzone na jego rzecz lub na rzecz osoby uprawnionej do środków, w przypadku jego śmierci.

(26) Zamiana – zamiana Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 162 ust. 3 Ustawy, polegająca na jednoczesnym odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i nabyciu za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

(27) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Art. 3
Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:

(1) Santander Prestiż Akcji Polskich,
(2) Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
(3) Santander Prestiż Obligacji Skarbowych,
(4) Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,
(5) Santander Prestiż Akcji Europejskich,
(6) Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny,
(7) Santander Prestiż Alfa,
(8) Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
(9) Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,
(10) Santander Prestiż Dłużny Globalny,
(11) Santander Prestiż Technologii i Innowacji,
(12) Santander Prestiż Dłużny Aktywny,
(13) Santander Prestiż Prosperity,
(14) Santander Prestiż Future Wealth,
(15) Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,
(16) Santander Prestiż Akcji Globalnych,
(17) Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny,
(18) Santander Prestiż Globalnej Alokacji,
(19) Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Fundusz informuje o oferowanych Subfunduszach spośród Subfunduszy wskazanych w ust. 1, w sposób określony w art. 44 ust. 9.

Art. 4
Tworzenie Subfunduszy

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga:
   (1) zmiany Statutu;
   (2) uzyskania zgody Komisji na zmianę Statutu,
   (3) ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób przewidziany art. 44 ust. 9 i wejścia tych zmian w życie;
   (4) zebrania wpłat do Subfunduszu w wysokości określonej w Statucie oraz dokonania przez Towarzystwo przydziału Jednostek Uczestnictwa.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w dniu wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa o rozpoczęciu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nie wcześniej jednak niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 2. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) Dni Robocze.
4. Podmiotem wyłącznie uprawnionym do dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest Towarzystwo.
5. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Fundusz, zebranych w drodze zapisów na Subfundusz, nie może być niższa niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania co najmniej kwoty wskazanej w zdaniu poprzednim.
6. O terminach i szczegółowych zasadach przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 44 ust. 9 nie później niż w dniu rozpoczęcia ich przyjmowania.
7. Wpłaty do Subfunduszu, związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa, przyjmowane są w walucie polskiej wyłącznie przelewem pieniężnym, przy czym za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku Funduszu u Depozytariusza.
8. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
9. Towarzystwo zapisujące się na Jednostki Uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat do Funduszu. Zapis uważa się za złożony z chwilą opłacenia zapisu złożonego na podstawie prawidłowo wypełnionego formularza zapisu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
10. Towarzystwo, zapisując się na Jednostki Uczestnictwa, składa w dwóch egzemplarzach podpisany formularz zapisu zawierający w szczególności następujące informacje dotyczące Towarzystwa:
    (1) firmę,
    (2) osoby uprawnione do reprezentacji,

(3) siedzibę i adres,

(4) REGON i NIP,

(5) kwotę wpłaty przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii oraz nazwę Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są objęte zapisem,

(6) oświadczenie o zapoznaniu się ze Statutem oraz prospektem informacyjnym Funduszu.

11. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Kategorie Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami wskazane będą w ogłoszeniu o rozpoczęciu zapisów.
12. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
13. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu z tytułu zapisu na Jednostki Uczestnictwa, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

Art. 5
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:

(1) spadku wartości Aktywów Subfunduszu poniżej 750.000,00 zł (siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy złotych),

(2) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w terminie trzydziestu dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w ust. 1.
3. O podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 44 ust. 9. Ogłoszenie zawiera w szczególności wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo informuje także Depozytariusza oraz Dystrybutorów.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, chyba że likwidacja Subfunduszu związana jest z rozwiązaniem Funduszu - wówczas stosuje się postanowienia art. 46 ust. 5.
5. Niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3, Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu polega w szczególności na:

(1) zaprzestaniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

(2) zbyciu Aktywów tego Subfunduszu,

(3) ściągnięciu należności,

(4) zaspokojeniu wierzycieli,

(5) umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych jego Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.

7. Środki pieniężne wskazane w ust. 6 pkt (5), których wypłacenie okaże się niemożliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego na koszt Uczestnika.
8. Po przeprowadzeniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające przynajmniej:

(1) bilans zamknięcia,

(2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia względem Subfunduszu,

(3) wyliczenie kosztów likwidacji.

9. /Uchylony/
10. W trybie wskazanym powyżej Towarzystwo nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział 2. /Uchylony/

Art. 6-12
/Uchylone/

Rozdział 3. Jednostki Uczestnictwa

Art. 13
Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Fundusz przyjmuje wpłaty z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej zgodnie z art. 18 ust. 3

i art. 30b i dokonuje wypłat z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej.

3. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe dotyczące tego Subfunduszu.

3a. Jednostki Uczestnictwa kategorii B Fundusz zbywa na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.

3b. Jednostki Uczestnictwa kategorii D Fundusz zbywa na subrejestry otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego bezpośrednio do Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu.

3c. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Aktywami poszczególnych Subfunduszy, o której mowa odpowiednio w art. 57 ust. 5, art. 67 ust. 5, art. 97 ust. 5, art. 116 ust. 5, art. 126 ust. 5, art. 136 ust. 5, art. 145 ust. 5, art. 155 ust. 5, art. 165 ust. 5, art. 175 ust. 5, art. 185 ust. 5, art. 195 ust. 5, art. 205 ust. 5, art. 225 ust. 5, art. 235 ust. 5 i art. 245 ust. 5, art. 255 ust. 5, art. 265 ust. 5 i art. 275 ust. 5, a w przypadku Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich, Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Subfunduszu Santander Prestiż Alfa, Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji, Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny, Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych, Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych oraz Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w art. 57a, art. 67a, art. 97a, art. 116a, art. 145a, art. 155a, art. 185a, art. 195a, art. 235a, art. 245a i art. 255a.

4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.

5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 ust. 5-7 zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeśli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

6. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

7. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika złożyć Funduszowi zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.

8. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może złożyć Funduszowi zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

9. Przepisy ust. 5-8 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeśli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

10. W zakresie nieuregulowanym w ust. 5-9 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy kodeksu cywilnego.

Rozdział 4. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

Art. 14
Informacja o częstotliwości, metodach i zasadach dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B i D w każdym Dniu Wyceny.

2. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych cen stosowanych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego. Dopuszcza się przyjęcie cen dostępnych po godzinie 23:00, jeśli dotyczą one stanu na godzinę 23:00 a ich publikacja odbywa się z opóźnieniem.

3. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych, dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym. Podczas wyboru rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych.

4. W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na podstawie dokonanej analizy w okresie i na zasadach określonych w ust. 3, wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.

5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział 5. Zasady zarządzania Funduszem

Art. 15
Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa

1. Fundusz posiada osobowość prawną.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo zobowiązane jest w szczególności do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez własne działanie i poprzez nadzorowanie działań Agenta Transferowego i Dystrybutorów.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora odpowiadają solidarnie Towarzystwo i Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor, inny niż Towarzystwo, nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 16
/Uchylony/

Art. 17
Sprawozdania finansowe

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
2. Biegłych rewidentów wybiera Towarzystwo.
3. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rozdział 6. Zasady uczestnictwa w Funduszu

Art. 18
Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnikami mogą być, z zastrzeżeniem ust. 2 i art. 30a, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne.
2. Jednostki Uczestnictwa nabywane w ramach PPE mogą być nabywane jedynie przez podmioty wskazane w Ustawie o PPE.
3. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w walucie polskiej.
4. Wartość minimalnych wpłat do Subfunduszy wskazana jest w art. 30b, art. 57b, art. 67b, art. 97b, art. 116b, art. 126', art. 136', art. 146, art. 156, art. 166, art. 176, art. 186, art. 196, art. 206, art. 226, art. 236, art. 246, art. 256, art. 266 oraz art. 276 Statutu.
5. /Uchylony/
6. Uczestnik będący osobą prawną, która zawarła z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, może także dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach opisanych w art. 37 ust.5-7.

Art. 19
Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu, minimalna wpłata i sposób rozliczania zleceń

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest złożenie – z zastrzeżeniem art. 40 - prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także złożenie dodatkowych oświadczeń lub dokumentów, o ile wymagają tego obowiązujące przepisy prawa.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa stanowi oświadczenie woli osoby je składającej o przystąpieniu do umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz o znajomości i akceptacji Statutu.
3. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr Uczestnika Funduszu w jednym Subfunduszu w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku gromadzenia środków na IKZE Uczestnik może posiadać najwyżej jeden Subrejestr IKZE Uczestnika Funduszu, w każdym z Subfunduszy objętych umową o prowadzenie IKZE.
4. Dystrybutor lub Fundusz, z uwzględnieniem odrębnych przepisów, są zobowiązani do odmowy przyjęcia dyspozycji dotyczącej Funduszu, w przypadku uzasadnionych i nie dających się usunąć wątpliwości co do tożsamości osoby składającej dyspozycję.
5. Z wyłączeniem Subrejestru Uczestnika Funduszu, na którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach PPE oraz

Subrejestru IKZE Uczestnika Funduszu, Subrejestr Uczestnika Funduszu jest zamykany, jeśli przez kolejnych 90 (dziewięćdziesiąt) dni nie są na nim zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa.

6. Po otwarciu każdego Subrejestru Uczestnika Funduszu, za wyjątkiem Subrejestru IKZE Uczestnika Funduszu, przypisywany jest do tego Subrejestru Uczestnika Funduszu numer rachunku bankowego należący do Funduszu, służący do dokonywania kolejnych wpłat pieniężnych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze Uczestnika Funduszu. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem dokonania pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE reguluje art. 30b.
7. Prawidłowo złożone i opłacone zlecenia, w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu, związane z nabyciem i odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz Zamianą, o których Agent Transferowy otrzymał informacje niezbędne do ich prawidłowej realizacji, rozliczane są w danym Dniu Wyceny w następującej kolejności: Zamiany (w tym cykliczne dostosowania i zmiany podziału środków w ramach IKZE) realizowane są przed zleceniami nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zlecenia nabycia przed zleceniami odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W ramach danej kategorii zlecenia rozliczane są według kolejności złożenia, z zastrzeżeniem zleceń złożonych w tej samej minucie, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane zlecenie zostaje odpowiednio złożone i opłacone. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe, zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucane.
8. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Funduszu o zmianie danych, które przekazał uprzednio Funduszowi poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych za pośrednictwem Dystrybutora. W przypadku rozbieżności danych podanych w dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.

Art. 20
Termin nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabyła Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym nastąpi uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia, jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia nabycia nastąpi w dłuższym terminie, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
3. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa a chwilą określoną w ust. 2, nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa, w wyżej wymienionym terminie, jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Okres, o którym mowa w ust. 3, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora lub Fundusz (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz) prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz uznania odpowiedniego rachunku bankowego Funduszu, prowadzonego przez Depozytariusza, kwotą wpłaty. W przypadku wpłat bezpośrednich, okres o którym mowa w ust. 3 liczy się od momentu uznania odpowiedniego rachunku nabyć Funduszu, prowadzonego przez Depozytariusza, kwotą wpłaty.
5. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
6. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 41.

Art. 21
Wpłaty bezpośrednie

1. Za wyjątkiem Subrejestru IKZE Uczestnika Funduszu, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na otwarty Subrejestr Uczestnika Funduszu, bez konieczności złożenia odrębnego zlecenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz), w sposób określony w art. 19 ust. 6 lub poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych na ogólny rachunek nabyć Funduszu prowadzony dla danego Subfunduszu u Depozytariusza. Formularz przelewu dokonywanego na ogólny rachunek nabyć powinien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych, dane Uczestnika (imię i nazwisko/nazwa firmy), numer Subrejestru Uczestnika Funduszu oraz numer PESEL/REGON Uczestnika.

1a. W przypadku Subrejestrów IKZE Uczestnika Funduszu, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane bez konieczności złożenia odrębnego zlecenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz), w sposób określony w art. 30b ust. 7 lub poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych na ogólny rachunek nabyć Funduszu prowadzony dla IKZE u Depozytariusza. Formularz przelewu dokonywanego na ogólny rachunek nabyć powinien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych, dane Uczestnika (imię i nazwisko/nazwa firmy), numer PESEL/datę

urodzenia Uczestnika oraz numer umowy o prowadzenie IKZE.

2. Dokonanie przelewu na ogólny rachunek nabyć, o którym mowa w ust. 1, jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia. Zlecenie uważa się za złożone w dniu uznania tego rachunku u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych, nie niższą niż określona zgodnie z art. 18 ust. 4.
3. Wpłaty bezpośrednie są rozliczane w terminach wskazanych w art. 20.
4. Zlecenie nabycia, w przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnie wypełnionego przelewu, może nie zostać zrealizowane w terminach, o których mowa w ust. 3 lub może nie zostać zrealizowane w ogóle.

Art. 22
Umowa o świadczenia dodatkowe i premia inwestycyjna

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) umowę, na podstawie której podmiot ten będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie Aktywami Subfunduszu. Szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia określa umowa. W zależności od postanowień zawartej umowy, świadczenie dodatkowe może zostać wypłacone poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub przelew na rachunek bankowy Uczestnika. Warunkiem otrzymania świadczenia dodatkowego jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, których średnia łączna wartość, w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
2. Na zasadach określonych w umowie o wnoszenie składek do PPE zawartej z pracodawcą, powyższe uprawnienie przysługuje także Uczestnikom PPE w formie premii inwestycyjnej. Powyższa premia inwestycyjna będzie wypłacana wyłącznie poprzez nabycie na Rejestry Uczestnika Funduszu, prowadzone w ramach PPE, dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej premii inwestycyjnej, wyliczonej stosownie do postanowień wyżej wymienionej umowy.

Art. 23
Wygaśnięcie umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz przekazywanie danych pomiędzy Dystrybutorami

1. Wygaśnięcie umowy między Funduszem a Uczestnikiem następuje w poniższych przypadkach:
   (1) likwidacji Funduszu, najpóźniej w dniu zakończenia likwidacji,
   (2) likwidacji Subfunduszu, jeżeli na rzecz Uczestnika zapisane były wyłącznie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a nie złożył on zlecenia Zamiany na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,
   (3) z upływem 90 (dziewięćdziesięciu) dni, przez które na żadnym z Subrejestrów Uczestnika Funduszu nie była zapisana żadna, nawet ułamkowa, Jednostka Uczestnictwa.
2. Na podstawie umowy z Dystrybutorem, Fundusz może przekazywać Dystrybutorowi dane z Rejestru Uczestników Funduszu dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem tego Dystrybutora złożyli zlecenie skutkujące otwarciem Subrejestru Uczestnika Funduszu.
3. Fundusz może przekazywać dane Dystrybutorowi wyłącznie na podstawie zawartej umowy, w ramach jej realizacji i wyłącznie w celu umożliwienia Uczestnikom otrzymywania za pośrednictwem Dystrybutora informacji dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji zleceń i dyspozycji. Dostęp do informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym, będzie ograniczony na podstawie umowy pomiędzy Funduszem a Dystrybutorem, wyłącznie do osób pozostających z Dystrybutorem w stosunku pracy lub innym stosunku o podobnym charakterze.
4. Zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3 Fundusz może przekazywać w szczególności następujące dane:
   (1) dane identyfikujące Uczestnika i jego przedstawicieli,
   (2) liczbę Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu należących do Uczestnika,
   (3) daty nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   (4) daty odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   (5) wysokość podatku, opłat za nabycie, opłat za odkupienie oraz opłat za zamianę pobranych w związku z realizacją zleceń Uczestnika,
   (6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych oraz odwołanych przez Uczestnika oraz o uprawnionych z tytułu zapisu na wypadek śmierci,
   (7) informacje o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa,
   (8) informacje o IKZE.

Art. 24
Pełnomocnicy

1. Osoba powierzająca środki pieniężne może otworzyć Subrejestr Uczestnika Funduszu przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, sporządzone w języku polskim albo przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia

lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r..

2. Uczestnik może udzielić do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa do nabywania i dysponowania zapisanymi na nim Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu. Pełnomocnictwo, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym może zostać odwołane w każdym czasie, a także wygasa z chwilą zamknięcia Subrejestru Uczestnika Funduszu, do którego zostało udzielone lub z chwilą wygaśnięcia umowy między Funduszem a Uczestnikiem. Zasady udzielania pełnomocnictwa do Subrejestrów IKZE Uczestnika Funduszu są określone w ust. 3a.
3. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 2, jest pełnomocnictwem ogólnym i dotyczy Subrejestru Uczestnika Funduszu wskazanego w pełnomocnictwie. Pełnomocnik ustanowiony zgodnie z ust. 2 może dokonać Zamiany, jeżeli nie powoduje to konieczności otwarcia nowego Subrejestru Uczestnika Funduszu.

3a. Uczestnik, który gromadzi środki w ramach IKZE, może udzielić pełnomocnictwa do czynności związanych z prowadzonym IKZE. Pełnomocnictwo takie upoważnia do nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, ich odkupywania i zmiany podziału środków na IKZE. Pełnomocnictwo może zostać odwołane w każdym czasie, a także wygasa z chwilą rozwiązania umowy o prowadzenie IKZE. Pełnomocnik do IKZE nie może dokonywać czynności wymienionych w ust. 6 pkt (1)-(4) oraz art. 30b ust. 2.

4. Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora lub Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz) i pełnomocnika, a jeżeli jest udzielane w inny sposób - stosuje się zapis ust. 1. Pełnomocnictwo może zostać odwołane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora lub Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz), a jeżeli jest odwoływane w inny sposób - stosuje się odpowiednio zapis ust. 1.
5. Pełnomocnictwo może być stałe lub jednorazowe. Pełnomocnictwo stałe może być udzielone jako pełnomocnictwo ogólne lub rodzajowe.
6. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem:
   (1) czynności wskazanych w art. 27 ust. 1 i 3,
   (2) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem postanowień właściwego Regulaminu,
   (3) podejmowania wypłat kwot należnych Uczestnikowi w związku ze zrealizowanym odkupieniem Jednostek Uczestnictwa,
   (4) składania oświadczeń w zakresie zmian danych osobowych, za wyjątkiem wskazania, zmiany lub usunięcia danych osobowych beneficjentów rzeczywistych (w rozumieniu Ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu – t.j.) oraz zmiany własnych danych osobowych.
7. Pełnomocnictwo rodzajowe lub jednorazowe oznacza, że pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie tych czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa. Ograniczenia wskazane w ust. 3 i 6 mają odpowiednie zastosowanie.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną, może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu. Ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim nie stosuje się do pełnomocnictw jednorazowych. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
9. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu, w którym odpowiednie oświadczenie woli Uczestnika zostanie zarejestrowane przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi lub Funduszowi (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz).
10. W stosunku do Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach PPE zapisy ust. 1 – 9 nie mają zastosowania i stosuje się zapisy Ustawy o PPE.

Art. 25
Małoletni

1. Z zastrzeżeniem art. 30a, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych poniżej, z uwzględnieniem regulacji zawartych w Kodeksie Rodzinnym i Opiekuńczym.
2. Osoba małoletnia może zawrzeć umowę z Funduszem i nabyć Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego.
3. Postanowień zdania poprzedzającego nie stosuje się do zawarcia z Funduszem przez małoletniego, który ukończył 16 (szesnaście) lat, umowy o prowadzenie IKZE oraz do składania w ramach tej umowy zleceń nabycia, zmiany podziału środków, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Jednostek Uczestnictwa nabytych za środki pochodzące z zarobków małoletniego, chyba że sąd opiekuńczy z ważnych powodów postanowi inaczej.
4. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 24.
5. Postanowienia niniejszego artykułu mają odpowiednio zastosowanie do osób całkowicie lub częściowo ubezwłasnowolnionych.

Art. 26
/Uchylony/

Art. 27

Blokada oraz pełnomocnictwo związane z udzielonym zabezpieczeniem

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać Blokady Subrejestru związanej z udzieleniem zabezpieczenia wykonania zobowiązania poprzez ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Blokada Subrejestru związana z udzieleniem zabezpieczenia powinna być dokonana jako bezterminowa.
2. Blokada Subrejestru, o której mowa w ust. 1, może dotyczyć wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu i trwa do momentu zrealizowania złożonej przez Uczestnika dyspozycji odwołania Blokady Subrejestru. Ustanowienie Blokady Subrejestru nie wyłącza dodatkowych nabyć na Subrejestr Uczestnika Funduszu.
3. Dyspozycja odwołania Blokady Subrejestru związanej z udzielonym zabezpieczeniem, może zostać zrealizowana jedynie w wypadku przedstawienia Funduszowi niebudzącego wątpliwości dokumentu sporządzonego przez zastawnika, zawierającego zgodę na odwołanie Blokady Subrejestru, w szczególności wskutek wykonania zobowiązania, o którym mowa w ust. 1.
4. W związku z ustanowionym zastawem na Jednostkach Uczestnictwa Uczestnik może udzielić na rzecz zastawnika będącego bankiem krajowym i pełniącego funkcję Dystrybutora, z którym Towarzystwo zawarło umowę regulującą zasady udzielania takich pełnomocnictw, za zgodą Towarzystwa, pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odblokowania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem oraz przeznaczenia środków z tego tytułu na zaspokojenie wierzytelności, w tym w szczególności na rachunek zastawnika.
5. Pełnomocnictwo związane z udzielonym zabezpieczeniem może zostać odwołane jedynie za zgodą zastawnika. Strony umowy zastawu na Jednostkach Uczestnictwa mogą postanowić, że pełnomocnictwo nie wygasa wraz ze śmiercią Uczestnika. Realizacja czynności objętych zakresem pełnomocnictwa możliwa jest jedynie za zgodą zastawnika. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań pełnomocnika.
6. Do pełnomocnictw, o których mowa w ust. 4, przepisów art. 24 Statutu nie stosuje się. Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Statutu, listę Dystrybutorów, którzy zawarli z Towarzystwem umowy, o których mowa w ustępie 4.

Art. 28

Ustanowienie i odwołanie Blokady Subrejestru

Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i odwołaniu Blokady Subrejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz).

Art. 29

Reklamacje

1. W każdym czasie Uczestnik bądź osoba niebędąca Uczestnikiem są uprawnieni do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie, dostępnym na stronie internetowej Santander.pl/TFI. Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty ich otrzymania przez Towarzystwo lub inny podmiot wskazany w treści wyżej wymienionego regulaminu, z zastrzeżeniem, że w uzasadnionych przypadkach termin ten może zostać przedłużony.
3. Uczestnik bądź inna osoba składająca reklamację winni dołożyć starań, by złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności stanowiących przedmiot reklamacji, w celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego jej rozpatrzenia.

Art. 30

Zapis na wypadek śmierci Uczestnika

1. Uczestnik może za pośrednictwem Dystrybutora złożyć Funduszowi dyspozycję, na mocy której wskazana w niej osoba będzie w razie jego śmierci uprawniona do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu i otrzymania kwoty uzyskanej z tego odkupienia. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie wyżej wymienionych dyspozycji za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać dyspozycje w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.
2. Jednostki Uczestnictwa pozostałe na Rejestrze Uczestnika Funduszu po realizacji dyspozycji na wypadek śmierci i zwrocie kosztów pogrzebu Fundusz przekaże spadkobiercom. Do przeprowadzenia procesu dziedziczenia konieczne jest okazanie w placówce Dystrybutora:
   (1) aktu zgonu,
   (2) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia praw do spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia albo europejskiego poświadczenia spadkowego albo innego zagranicznego urzędowego dokumentu potwierdzającego nabycie spadku. Jeśli dokumenty są w języku obcym wymagane jest dodatkowo przedstawienie:
      a) ich tłumaczenia przysięgłego,

b) potwierdzenia, że dokumenty spadkowe wydała uprawniona osoba (apostille, legalizacja albo uwierzytelnienie dokumentów),

(3) jeśli spadkobierców jest więcej niż jeden – prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku albo umowy o dział spadku, którą spadkobiercy zawarli między sobą. Jeżeli spadkobiercy nie podpisali oświadczenia o podziale spadku w placówce Dystrybutora, własnoręczność podpisów na dokumencie działu musi poświadczyć notariusz, polska placówka dyplomatyczna albo inna instytucja, która ma takie uprawnienia ustawowe w danym państwie.

3. W przypadku IKZE zapisów ust. 1-2 nie stosuje się. Uczestnik posiadający IKZE może wskazać Osoby Uprawnione zgodnie z zapisami regulaminu prowadzenia IKZE.

Rozdział 7. Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego

Art. 30a
Uprawnieni

1. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik.
4. W umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych.
5. Dyspozycja, o której mowa w ust. 4, może być w każdym czasie zmieniona.

Art. 30b
Umowa o prowadzenie IKZE, wpłaty i podział środków na IKZE

1. IKZE jest prowadzone na podstawie umowy zawartej przez Uczestnika z Funduszem jedynie za pośrednictwem Dystrybutora:
   (1) w formie pisemnej, lub
   (2) w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku informacji, lub
   (3) w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku informacji w udostępnionym przez Dystrybutora serwisie transakcyjnym.

   Umowa ta jest zwana w Statucie „umową o prowadzenie IKZE". Integralną częścią umowy o prowadzenie IKZE jest regulamin prowadzenia IKZE, który określa w szczególności Subfundusze, w jakich Uczestnik może gromadzić środki i zasady podziału wpłat Uczestnika.
2. Zawarcie umowy o prowadzenie IKZE pomiędzy Funduszem a osobą fizyczną, która spełnia warunki określone w art. 30a i zamierza gromadzić środki na IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje:
   (1) z chwilą podpisania prawidłowo wypełnionego formularza umowy o prowadzenie IKZE przez tę osobę fizyczną oraz osobę uprawnioną do reprezentacji Funduszu w zakresie zawierania umów o prowadzenie IKZE,

   lub

   (2) z chwilą akceptacji prawidłowo wypełnionego formularza zawarcia umowy o prowadzenie IKZE przez tę osobę fizyczną w serwisie transakcyjnym udostępnionym przez Dystrybutora.

   Zawarcie umowy o prowadzenie IKZE, w sposób wskazany w pkt. (2), jest możliwe po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady składania zleceń w tym serwisie.
3. W umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik określa, w jakich Subfunduszach zamierza gromadzić środki na IKZE i w jakiej części dokonywane przez niego wpłaty mają być przekazywane do wybranych przez niego Subfunduszy (podział środków). Zawarcie umowy o prowadzenie IKZE jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w powyższych Subfunduszach zgodnie z określonym przez Uczestnika podziałem, z zastrzeżeniem ust. 12.
4. Uczestnik może ustalić podział środków samodzielnie w ten sposób, że do każdego z wybranych przez niego Subfunduszy będzie wpływać co najmniej 10% (dziesięć procent) wpłaty, z dokładnością do 5% (pięciu procent) (inwestycja indywidualna) lub wybrać jeden z proponowanych przez Fundusz sposobów podziału środków określonych w regulaminie prowadzenia IKZE (inwestycja zgodna z wiekiem).
5. Uczestnik może zmienić podział środków w każdym czasie za pośrednictwem Dystrybutora. Regulamin prowadzenia IKZE może określać maksymalną ilość zmian podziału środków w roku. Po zmianie przez Uczestnika podziału środków w ramach IKZE Fundusz:
   a) będzie rozliczał kolejne wpłaty na IKZE według nowego podziału począwszy od momentu zarejestrowania zlecenia zmiany podziału środków przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego zlecenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz). Zlecenia nabycia w ramach IKZE, których termin realizacji będzie przypadał przed zarejestrowaniem zlecenia, będą realizowane według dotychczasowego podziału środków;
   b) dostosuje ilość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach IKZE Uczestnika tak, żeby ich wartość w poszczególnych Subfunduszach odpowiadała, na dzień dostosowania, nowemu podziałowi środków wybranemu przez Uczestnika. W tym celu Fundusz dokonana Zamiany odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych w ramach IKZE, na Jednostki Uczestnictwa wybranych przez Uczestnika Subfunduszy. Fundusz dostosuje podział środków na IKZE do nowego podziału środków w terminie przewidzianym dla realizacji zleceń Zamiany określonym w art. 41.
6. Poza przypadkiem określonym w ust. 5 pkt b), Fundusz będzie cyklicznie, bezpłatnie i bez konieczności złożenia odrębnego zlecenia przez Uczestnika dostosowywał podział środków do obowiązującego dla tego Uczestnika podziału środków (cykliczne dostosowanie podziału). Terminy automatycznego dostosowywania przez Fundusz podziału środków zgromadzonych w IKZE określa Regulamin prowadzenia IKZE. Zasady opisane w ust. 5 pkt b) stosuje się odpowiednio.
7. Po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz przekazuje Uczestnikowi numer rachunku, który służy do kolejnych wpłat

na IKZE. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE zgodnie z określonym przez Uczestnika podziałem środków i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.

8. W przypadku wskazania w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, że dotyczy ono IKZE prowadzonego przez Fundusz dla składającej je osoby fizycznej, a osoba ta nie zawarła z Funduszem umowy o prowadzenie IKZE lub zlecenie to nie jest składane w sposób zgodny z art. 21 ust. 1a lub z ust. 7, zlecenie takie jest nieważne.
9. Pierwsza i każda kolejna wpłata na IKZE nie mogą być niższe niż 100,00 zł (sto złotych).
10. Ograniczeń dotyczących minimalnych wartości wpłat wskazanych w ust. 9 nie stosuje się w przypadku, gdy wpłaty pochodzą z wypłaty transferowej. Towarzystwo może, na podstawie postanowień regulaminu prowadzenia IKZE, obniżyć wysokość wpłat, o których mowa w ust. 9.
11. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, zawarte w umowie o prowadzenie IKZE, powinno zostać opłacone przez Uczestnika w terminie, w sposób i w wysokości wskazanej w tej umowie. Skutki nieopłacenia zlecenia określa umowa o prowadzenie IKZE.
12. W przypadku zawarcia przez Uczestnika umowy o prowadzenie IKZE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innego IKZE, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE.
13. Wypłata, Wypłata Transferowa i Zwrot środków zgromadzonych na IKZE dokonywane są na warunkach oraz w terminach wskazanych w regulaminie prowadzenia IKZE.
14. Środki gromadzone na IKZE są rejestrowane na wyodrębnionych Subrejestrach IKZE Uczestnika przeznaczonych wyłącznie do tego celu.
15. Środki zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem.
16. Fundusz poinformuje o rozpoczęciu oferowania IKZE w sposób określony w art. 44 ust. 1.
17. Dodatkowe informacje dotyczące zasad prowadzenia przez Fundusz IKZE są udostępniane u wybranych Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej Santander.pl/TFI.

Art. 30c
Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKZE

1. Umowa o prowadzenie IKZE może zostać wypowiedziana przez Uczestnika bądź Fundusz, przy czym jej wypowiedzenie przez Fundusz może nastąpić jedynie w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE lub niedokonywania przez Uczestnika wpłat na IKZE przez okres co najmniej 2 (dwóch) lat. Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKZE wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności i jest skuteczne z chwilą jego doręczenia. W okresie wypowiedzenia Uczestnik powinien złożyć zlecenie w sposób wskazany w art. 37 ust. 4b.
2. W przypadku, gdy Uczestnik nie złożył przed upływem dnia poprzedzającego przedostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie wypowiedzenia, zlecenia w sposób wskazany w art. 37 ust. 4b, lub gdy pomimo złożenia zlecenia Wypłaty lub Wypłaty Transferowej nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, następuje Zwrot. W takim przypadku odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w przedostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu wypowiedzenia.
3. Na równi ze Zwrotem, w tym także dla celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Subrejestrze IKZE Uczestnika Funduszu, jeżeli umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
4. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
5. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania wszystkich środków zgromadzonych na IKZE z tytułu Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.
6. W przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W pozostałych przypadkach pierwsza wpłata na IKZE powinna nastąpić w terminie 7 (siedmiu) dni od zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. Jeśli powyższe terminy nie zostaną spełnione, umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.
7. Postępowanie w razie otwarcia likwidacji, przejęcia zarządzania i cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Funduszu określa Ustawa o IKZE.

Art. 30d
Opłaty z tytułu IKZE

1. Z tytułu nabywania, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKZE Uczestnika Funduszu, Uczestnik może ponosić wyłącznie opłaty wskazane niżej:
   1) umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem może ustanowić termin, nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, w którym dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika na rzecz Towarzystwa dodatkowej opłaty określonej w umowie o prowadzenie IKZE,
   2) za kolejne nabycie, Zamianę (zmianę podziału środków) i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, pobierane są opłaty na zasadach określonych w Tabeli Opłat IKZE ustalanej przez Towarzystwo, z tym że stawki opłat za nabycie, za odkupienie i za Zamianę nie mogą być wyższe niż określone w art. 34,
   3) w przypadku pierwszej wpłaty na IKZE Towarzystwo może pobierać opłatę za otwarcie IKZE. Opłata ta nie może wynosić więcej niż 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych). Wysokość opłaty za otwarcie IKZE jest określona w Tabeli Opłat IKZE ustalanej przez Towarzystwo. Pobranie opłaty za otwarcie IKZE następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty

o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.

2. Przepisów ust. 1 pkt 1) nie stosuje się w przypadku Zamiany.
3. Maksymalną wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1 pkt 1) reguluje umowa o prowadzenie IKZE.

Art. 31
/Uchylony/

Rozdział 8. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Art. 32
Zasady ogólne

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 39, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Z chwilą ich odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
3. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są na zasadach opisanych w art. 13 ust. 3a i 3b.
4. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz informuje w sposób wskazany w art. 44 ust. 9. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii B ustalonej na Dzień Wyceny, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
5. Podmioty prowadzące PPE mogą – na podstawie umowy z Funduszem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa spośród wszystkich kategorii określonych Statutem, jaką zamierzają nabywać na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

Art. 33
Doręczanie potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo niezwłocznie sporządza i doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określające między innymi: dane identyfikacyjne Towarzystwa, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, datę i godzinę otrzymania zlecenia przez Fundusz, datę realizacji zlecenia, liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrze Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady i terminy doręczania potwierdzeń transakcji w ramach IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE.
2. Potwierdzenia zbycia lub odkupienia wysyłane są za pośrednictwem poczty elektronicznej lub w inny sposób udostępniony przez Fundusz. W przypadku, gdy Towarzystwo nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia zbycia lub odkupienia w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, Towarzystwo przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika. Na wniosek Uczestnika potwierdzenia zbycia lub odkupienia wysyłane są w postaci papierowej.

2a Uczestnikowi, który na dzień 27 stycznia 2023 roku nie wyraził zgody na przekazywanie potwierdzeń w postaci elektronicznej, Towarzystwo będzie dostarczało potwierdzenia w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na zmianę sposobu ich wysyłki.

3. Możliwy do wyboru przez Uczestnika sposób dostarczania potwierdzeń uzależniony jest od możliwości technicznych Agenta Transferowego. W sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Fundusz będzie informował o dostępnych sposobach dostarczenia potwierdzeń.
4. Potwierdzenia sporządza i wysyła Agent Transferowy.
5. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne poinformowanie Agenta Transferowego o jakichkolwiek nieprawidłowościach zawartych w potwierdzeniach, a także w przypadku zmiany adresu do korespondencji złożenie w placówce Dystrybutora zlecenia zmiany tego adresu.

Art. 34
Opłaty za nabycie, odkupienie i za zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest, z zastrzeżeniem art. 30d ust. 1 pkt 3), opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo ustala odrębną Tabelę Opłat dla IKZE. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 44 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej Santander.pl/TFI, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. Stawka opłaty za nabycie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości według cen nabycia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Stawka opłaty za odkupienie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostek Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa

zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu w dniu ich zbycia przez Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz stawki opłaty za nabycie pobranej przy ich nabyciu lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Stawka opłaty za zamianę może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Szczegółowe zasady pobierania opłat za nabycie, za odkupienie i za zamianę oraz ich stawki są określone w Tabeli Opłat.

5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

   Z zastrzeżeniem art. 30d ust. 1 pkt 3), pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę za nabycie i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.

6. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

   Pobranie opłaty za odkupienie z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę za odkupienie i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D w ramach zlecenia Zamiany po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D, o której mowa w ust. 6.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę za zamianę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

8. Maksymalne stawki opłat wynoszą:
   (1) w odniesieniu do opłaty za nabycie – 3% (trzy procent) wartości powierzanych środków,
   (2) w odniesieniu do opłaty za odkupienie – 1% (jeden procent) iloczynu liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia odkupienia,
   (3) w odniesieniu do opłaty za zamianę – 1% (jeden procent) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja Zamiany.

Art. 35
Reinwestycja

1. Towarzystwo może zwolnić z opłaty za nabycie wpłaty z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu odkupienia przez Fundusz uprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
2. Szczegółowe zasady zwolnienia z opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 34.

Art. 36
Zasady obniżania opłat za nabycie, odkupienie i za zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo na zasadach przewidzianych w niniejszym artykule, może zmniejszać lub zaniechać pobierania obowiązujących w Funduszu opłat za nabycie, za odkupienie lub za zamianę.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć opłaty za nabycie, za odkupienie lub za zamianę albo zaniechać ich pobierania w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców. Informacja o takiej promocji, terminy jej obowiązywania oraz szczegółowe jej zasady zostaną podane do wiadomości publicznej nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji, zgodnie z art. 44 ust. 9 Statutu.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę za nabycie lub za odkupienie w przypadku:
   (1) co najmniej sześciomiesięcznego uczestnictwa w Funduszu,
   (2) Uczestników PPE,
   (3) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (4) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.
4. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę za zamianę w przypadku:
   (1) Uczestników PPE, -
   (2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (3) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.

Art. 37

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia, po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej zgodnie z art. 34 ust. 6.
2. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Roboczego następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi następuje przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4-8, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu w Dniu Wyceny, na który realizowane jest zlecenie odkupienia,
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (tysiąc złotych),
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika – po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
4. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 3 pkt (2) albo (3), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (tysiąc złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

4a. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKZE, zapisów ust. 3 i 4 nie stosuje się.

4b. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu uważa się za złożone w sposób prawidłowy i ważny, o ile zostało ono złożone na jednym z następujących formularzy zlecenia:
   (1) Wypłaty,
   (2) Wypłaty Transferowej,
   (3) Zwrotu,

   w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu), jeśli Dystrybutor udostępnia taką możliwość. Uczestnik może składać zlecenia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

   Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny, niż wskazany powyżej, są nieważne.

   Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKZE, reguluje umowa o prowadzenie IKZE.
5. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, może wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa złożyć zlecenie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu i nabycia, w tym samym Dniu Wyceny, za należną z tego tytułu kwotę pieniężną, po potrąceniu ewentualnych opłat, Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
6. Złożenie zlecenia, o którym mowa w ust. 5, jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na niewypłacanie przez Fundusz Uczestnikowi środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu i przekazanie ich w całości na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Zaliczenie należności z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, uważa się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie, o którym mowa w ust. 5, realizowane jest przez Fundusz po realizacji zleceń odkupienia w danym Dniu Wyceny.
7. Do terminu realizacji zlecenia, o którym mowa ust. 5, stosuje się odpowiednio postanowienia art. 20. Zapisów art. 20 dotyczących obowiązku opłacenia zlecenia nie stosuje się.

Art. 38

Sposób realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje z danego Subrejestru Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.
2. Dla potrzeb niniejszego artykułu, dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.

Art. 38[1]

Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji.

Zlecenia otrzymane przez Agenta Transferowego w dniu niebędącym Dniem Wyceny są traktowane jak zlecenia otrzymane w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu ich przekazania. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia odkupienia nastąpi w dłuższym terminie, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek.
3. Okres między złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych. Warunkiem odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
5. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 41.

Art. 39

Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
   (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   (1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
   (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
5. Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie, w sposób wskazany w art. 44 ust. 9.

Art. 40

Zlecenia internetowe

1. Wpłacający do Funduszu może przekazać – wyłącznie na formularzu zatwierdzonym przez Towarzystwo – dane niezbędne do otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu, na zasadach przewidzianych w odpowiednim regulaminie świadczenia usług za pośrednictwem internetu (Regulamin), pod warunkiem, że równocześnie z przekazaniem danych wyrazi zgodę na treść tego Regulaminu. Opłacenie zlecenia otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu następuje poprzez dokonanie, na zasadach określonych w Regulaminie, wpłaty na wskazany przez Fundusz indywidualny rachunek bankowy. Zlecenie jest realizowane w terminach wskazanych w art. 20.
2. Regulamin określa również inne, niż określona w ust. 1, kategorie zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem internetu.
3. Szczegółowe warunki techniczne zleceń składanych za pośrednictwem internetu określa Regulamin.
4. Postanowienia Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
5. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji złożonej za pośrednictwem internetu, w przypadku awarii urządzeń technicznych.
6. Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 44 ust. 9, o terminie rozpoczęcia przyjmowania dyspozycji dotyczących Funduszu za pośrednictwem internetu, ich zakresie lub o zawieszeniu ich przyjmowania.
7. Towarzystwo może całkowicie albo w stosunku do określonej grupy klientów zawiesić albo zaprzestać oferowania lub świadczenia usługi umożliwiającej składanie zleceń za pośrednictwem internetu. O wszelkich zmianach w zakresie zawieszenia albo zaprzestania oferowania lub świadczenia usługi, o której mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 44 ust. 9.

Art. 41

Zamiana

1. Zamianie mogą podlegać tylko Jednostki Uczestnictwa w ramach tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zapisane na Subrejestrach IKZE Uczestnika Funduszu podlegają Zamianie tylko w przypadkach określonych w art. 30b.

2. Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, zlecenie Zamiany musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestru Uczestnika Funduszu, z którego Jednostki Uczestnictwa mają podlegać Zamianie, jedną z dyspozycji, o których mowa w ust. 3 pkt (1) albo (2), a także numer Subrejestru Uczestnika Funduszu lub nazwę Subfunduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana. Zlecenie Zamiany w IKZE (zmiana podziału środków) musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer umowy o prowadzenie IKZE, której dotyczy zlecenie oraz nowy sposób podziału środków zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 30b.

2a. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte. W przypadku realizacji Zamiany w ramach IKZE (w przypadku cyklicznego dostosowania lub zmiany podziału środków), odkupieniu nie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w ramach IKZE, tylko taka ich liczba, jaka jest konieczna do dostosowania środków zgromadzonych w ramach IKZE do obowiązującego podziału środków wskazanego przez Uczestnika, tak żeby na dzień realizacji Zamiany w jej następstwie wszystkie środki zgromadzone przez Uczestnika w IKZE odzwierciedlały obowiązujący dla niego podział środków.

3. Zlecenie Zamiany może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:

   (1) Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub

   (2) Zamiany Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość, wskazane w pkt. (1)-(2), są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany, opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, nie zostaną zrealizowane.

3a. W odniesieniu do zleceń Zamiany Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKZE (cykliczne dostosowanie lub zmiana podziału środków), zapisów ust. 3 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące cyklicznego dostosowania lub zmiany podziału środków w IKZE reguluje art. 30b.

4. Do Zamiany nie stosuje się przepisów art. 18 ust. 4.

5. Do Zamiany stosuje się odpowiednio przepisy art. 37 ust. 4.

6. W przypadku Zamiany opłaty za odkupienie nie pobiera się. W przypadku Zamiany pobierana jest opłata za zamianę.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8 Fundusz dołoży starań, aby Zamiana dokonywana była w trzecim Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu niezbędne do jego prawidłowej realizacji. W przypadku, gdyby tak ustalony Dzień Wyceny realizacji zlecenia przypadał po terminie określonym w ust. 8, zlecenie Zamiany realizowane jest w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w okresie, o którym mowa w ust. 8. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia Zamiany nastąpi w dłuższym terminie, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

8. Okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą wskazaną w ust. 9 nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych. Warunkiem realizacji zlecenia Zamiany w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

9. Zamiana następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa odkupionych i nabytych w wyniku Zamiany.

10. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 8, Fundusz dokona Zamiany niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jej realizacji.

Rozdział 9. Wykonywanie funkcji depozytariusza

Art. 42
Wykonywanie funkcji Depozytariusza

1. Depozytariusz na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz subrejestry Aktywów Subfunduszy oraz wykonuje inne obowiązki depozytariusza określone Ustawą i Rozporządzeniem 231/2013.

2. Depozytariusz może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie i Rozporządzeniu 231/2013.

Art. 43
Obowiązki Depozytariusza

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.

Rozdział 9a. Zgromadzenie Uczestników

Art. 43a.
Podstawowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest w przypadkach wskazanych Ustawie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu (Poznań).
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy, wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.
5. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Ustawa, Statut oraz regulamin przyjęty przez to zgromadzenie. Zgromadzenie Uczestników Funduszu przyjmuje regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zwykłą większością głosów.

Art. 43b.
Tryb zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, z zastrzeżeniem art. 44 ust. 12. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób wskazany w art. 44 ust. 9.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:
   (1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
   (2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w Ustawie, co do którego zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
   (3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
   (4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 43c.
Wykonywanie prawa głosu

1. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 43b ust. 2 pkt (2).

Art. 43d.
Zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników

W trybie i na warunkach określonych Ustawą Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z Ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Rozdział 10. Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 44
Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, informacje, o których mowa w ust. 11, dokument zawierający kluczowe informacje, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy na stronie internetowej Santander.pl/TFI.
2. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim obciąża Dystrybutora, w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są zbywane za jego pośrednictwem.
4. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie udostępnić Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy, a także prospekt informacyjny z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
5. Dokument zawierający kluczowe informacje oraz prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie mogą być udostępniane na trwałym nośniku informacji, w rozumieniu Ustawy, innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w ust. 1. Na żądanie inwestora lub Uczestnika są one dostarczane bezpłatnie na papierze.
6. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych

Subfunduszy, a także prospekt informacyjny, są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.

7. Sprawozdania finansowe są udostępniane w sposób określony w dokumencie zawierającym kluczowe informacje oraz prospekcie informacyjnym. Na żądanie Uczestnika są mu one dostarczane na papierze.
8. Fundusz udostępnia, w miejscach wskazanych w ust. 6 oraz na stronie internetowej, wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję dokumentu zawierającego kluczowe informacje obejmującą wszystkie zmiany.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, zmiany Statutu Funduszu i inne ogłoszenia wymagane Statutem lub przepisami prawa są publikowane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
10. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Gazeta Wyborcza", a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „Parkiet". Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób niż wskazany w zdaniu powyżej oraz w ust. 1, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.
11. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia informację dla klienta, której mowa w art. 222a ust. 1 Ustawy, w formie jednolitego dokumentu stanowiącego uzupełnienie prospektu informacyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Udostępnieniu podlegają również istotne zmiany w informacji wymienionej w poprzednim zdaniu. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim obciąża Dystrybutora, w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są zbywane za jego pośrednictwem.
12. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępniana jest informacja o planowanym Zgromadzeniu Uczestników Funduszu zawierająca informacje, o których mowa w art. 43b ust. 2.
13. Nie wcześniej niż czternastego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, Fundusz publikuje składy portfeli Subfunduszy na stronie internetowej wskazanej w ust. 1. Składy portfeli publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego w formie tabeli w pliku zapisanym w formacie „pdf" oraz „xls", zawierającej dane o Subfunduszu oraz o składnikach lokat określonych w tabeli głównej stanowiącej załącznik do Rozporządzenia.

Art. 45
Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy na stronie internetowej Santander.pl/TFI.
2. Informacje te są także dostępne u Dystrybutorów oraz telefonicznie.

Rozdział 11. Rozwiązanie Funduszu i postanowienia końcowe

Art. 46
Przesłanki rozwiązania Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   (1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
   (2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca Dnia Roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
   (2') upłynie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
   (3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych),
   (4) Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o likwidacji ostatniego istniejącego Subfunduszu,
   (5) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt (3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana na stronie internetowej Santander.pl/TFI oraz przekazana Komisji.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Art. 47
Postanowienia końcowe i przejściowe

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Jednostki Uczestnictwa nabyte przed dniem 29 maja 2020 roku zostają z tym dniem oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
4. Postanowienia Statutu wskazujące możliwość dokonywania przez Fundusz lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na London Stock Exchange w Londynie lub zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na wyżej wymienionym rynku jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

Rozdział 12. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich

Art. 48
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 49
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 50 oraz art. 53, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 50
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 49 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 49, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 51

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 52
/Uchylony/

Art. 53
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 54
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 55
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 56
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).

2. Subfundusz jest funduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
   a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   b) należności wyrażone w walucie polskiej,
   c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
3. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich,

Art. 57
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 57a,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich do sumy

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 57a
Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 57 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj.
95% WIG (WIG) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 57b
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 13. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Art. 58
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 59
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 60 oraz art. 63, może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu

terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 60

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 59 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 59, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych, będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 61

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 62

/Uchylony/

Art. 63

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności,

współpraca Komisji z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 64

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 65

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów."

Art. 66

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym inwestującym głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Przez dłużne papiery wartościowe, wskazane w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.
2. Udział lokat innych niż wskazane w ust 1 nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
4. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Subfunduszu będą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji. Udział akcji i praw wynikających z akcji nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

   a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
   b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
   c) poziom ryzyka walutowego,
   d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
   e) struktura płynnościowa portfela;

   (2) dla depozytów:

   a) wysokość oprocentowania,
   b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
   c) ryzyko ograniczonej płynności;

   (3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:

   a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Art. 67
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa,, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 67a,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 67a
Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 67 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj.
60% WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price) + 20% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) zabezpieczony do złotego + 20% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) zabezpieczony do złotego.
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 67b

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 14. */Uchylony/*

Art. 68 -77'
/Uchylone/

Rozdział 15. */Uchylony/*

Art. 78-87
/Uchylone/

Rozdział 16. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

Art. 88
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 89
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 90 oraz art. 93, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 90
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,.

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 89 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu , stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 89, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 91

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość

tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 92
/Uchylony/

Art. 93
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 94
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 95
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe,

jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 96

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym skarbowym zorientowanym na inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Udział lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
3. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie inwestuje w akcje.
5. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1, 3-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

Art. 97

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 97a,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu..

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2,

z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,15% (jeden i piętnaście setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 97a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 97 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

$\Delta \boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj.
ICE BofA Poland Government Index (G0PL).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 97b

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 17. */Uchylony/*

Art. 98 – 107'

/Uchylone/

Rozdział 18. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

Art. 108

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 109

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 110 wyłącznie w:

   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank

Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o dłużnych papierach wartościowych, rozumie się przez to obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 110

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 109 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 109, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkty (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkty (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych, będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut oraz wielkości rynkowych stóp procentowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 111
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 112
/Uchylony/

Art. 113
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 114
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 115
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych. Łączny

udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim, będzie nie wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).

1a. Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie oraz listy zastawne nie będzie stanowił więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent).

2. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż dwa lata. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.

3. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.

4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 5% (pięć procent) Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz nie inwestuje w akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe, odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;

   (2) dla depozytów:

      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

Art. 116
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 116a,

   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

   (7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit

oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 1,0% (jeden procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 0,9% (dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 116a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 116 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

   $\boldsymbol{\Delta alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

   $$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj.
WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 116b

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 19. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich

Art. 117

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 118

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.

3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 19 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 123 – 124'' Statutu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich.

Art. 119
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 118 ust. 1 zdanie 1 oraz art. 120, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe, odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 120
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez

Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 119 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 119 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności kursów walut i rynkowych stóp procentowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

Art. 121

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 122

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 123

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Subfundusz Santander AM Euro Equity inwestuje głównie w zdywersyfikowany portfel udziałowych instrumentów finansowych wyemitowanych przez europejskie podmioty (głównie ze Strefy Euro), które są notowane lub dopuszczone do obrotu na giełdach lub innych rynkach regulowanych, w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („**Rynek Regulowany**"), w Europie, przy jednoczesnym kontrolowaniu ryzyka ekonomicznego i walutowego.
2. Subfundusz Santander AM Euro Equity inwestuje głównie w udziałowe instrumenty finansowe emitentów z krajów należących do Strefy Euro.
3. Subfundusz Santander AM Euro Equity może inwestować do 5% (pięciu procent) swoich aktywów netto w instrumenty finansowe emitentów mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na rynkach krajów wschodzących Europy, które mogą obejmować między innymi Rzeczpospolitą Polską, Węgry, Republikę Czeską, Federację Rosyjską, Rumunię, Republikę Turcji oraz każdy inny kraj wchodzący w danym czasie w skład europejskiego indeksu krajów wschodzących MSCI.
4. Subfundusz Santander AM Euro Equity może inwestować swoje aktywa w tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), o których mowa w art. 124 ust. 2 Statutu oraz zgodnie z ograniczeniami opisanymi w art. 124'' ust. 1 Statutu, pod warunkiem, że inwestycje te zapewniają możliwość umarzania jednostek w trybie codziennym.
5. Subfundusz Santander AM Euro Equity lokuje swoje aktywa głównie w akcje, jednakże zależnie od pojawiających się na rynkach możliwości może również inwestować w obligacje zamienne na akcje, warranty lub instrumenty pochodne, takie jak opcje i kontrakty typu swap, future i forward, w ramach limitów wskazanych w art. 124'' ust. 3 oraz 9-14, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcji, a także w celach hedgingowych.
6. Instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w art. 124 ust. 1 pkt (1) - (3) lub na rynku pozagiełdowym (OTC), a kontrakty będą zawierane wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tym rodzaju transakcji i będącymi aktywnymi uczestnikami danego rynku. W tym przypadku, subfundusz Santander AM Euro Equity może posiadać instrumenty rynku pieniężnego, obligacje lub środki pieniężne w celu finansowania wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.
7. Subfundusz Santander AM Euro Equity może łączyć poszczególne typy inwestycji, bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe z inwestycjami za pośrednictwem pochodnych instrumentów finansowych, jeżeli uzna, że to zapewni skuteczniejszą realizację celu inwestycyjnego.
8. Subfundusz Santander AM Euro Equity będzie inwestował co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez fundusze w akcje, z wyłączeniem kwitów depozytowych i instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich subfundusz Santander AM Euro Equity weźmie pod uwagę efektywne zaangażowanie w akcje funduszu bazowego.
9. Ponadto, w przypadku niekorzystnych uwarunkowań na rynku akcji, subfundusz Santander AM Euro Equity może przejściowo inwestować nie więcej niż 49% (czterdzieści dziewięć procent) swoich aktywów w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego, w celu ochrony interesów posiadaczy jego tytułów uczestnictwa.
10. Subfundusz Santander AM Euro Equity nie będzie inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.

Art. 124

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja

2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");

(2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**Państwo Członkowskie EOG**"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;

(3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;

(4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

- warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
- dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

(5) instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
- emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.

2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dyrektywa 2009/65/WE), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:

- instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
- poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
- działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
- nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.

3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.

4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych

instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („Instrumenty Pochodne OTC"), pod warunkiem że:

- aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie jego subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
- kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

oraz

- Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.

5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 124'

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 124 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.
5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 124'' ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty

rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 124''

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:
   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich jest przestrzegana,
   - inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

   W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w Art. 124' ust. 1 – 5 Statutu.
2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.
3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 124 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 124' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 124'' ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 124' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 124'' ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.
4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jeden podmiot:
   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 124' ust. 1, oraz/lub
   (2) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub
   (3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w punkcie art. 124''ust. 3,

   przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

   Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:
   (1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 124' ust. 3, oraz/lub
   (2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot, podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 124' ust. 5, oraz/lub
   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 124'' ust. 2 oraz/lub
   (4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 124'' ust. 3,

   przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.
5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG) lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako

jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 124′ ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 124′′ ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

   Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.
7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:
   (1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;
   (2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;
   (3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;
   (4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:
      (i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,
      (ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz
      (iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.
8. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;
   (2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 124 ust. 1 pkt (5), art. 124 ust. 2 i art. 124 ust. 4, pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;
   (3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:
      (i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz
      (ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela, nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;
   (4) pożyczać na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.
9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:
   (1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo oraz

(2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.

11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.

12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie:

(i) płynnych aktywów (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),

(ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,

(iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,

(v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,

(vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:

(i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;

(ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;

(iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;

(iv) warrantów; oraz może zawierać

(v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 125

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander AM Euro Equity, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 2,00% (dwa procent) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy A,
- 2,50% (dwa i pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy AU,
- 1,50% (jeden i pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy B,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy I,
- 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy IKP,
- 0,05% (pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy M,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy RKP,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander AM Euro Equity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 126
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz innych

Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 126'
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 20. Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

Art. 127
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander *société d'investissement à capital variable* („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 128
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności

pieniężne.

3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 20 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 133 – 134'' Statutu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

   (1) dla depozytów:

      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;

   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:

      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny.

Art. 129

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 128 ust. 1 zdanie 1 oraz art. 130, wyłącznie w:

   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa

w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe, odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 130

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 129 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 129 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności kursów walut i rynkowych stóp procentowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

Art. 131

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 132

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 133

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG inwestuje głównie w udziałowe instrumenty finansowe emitowane przez spółki działające w krajach rozwiniętych na całym świecie. Subfundusz ten jest funduszem typu all cap, który może inwestować zarówno w spółki duże, średnie jak i małe.
2. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG będzie inwestował co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto w udziałowe instrumenty finansowe spółek, które działają głównie w gospodarkach dojrzałych (kraje rozwinięte).
3. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG może również inwestować w amerykańskie kwity depozytowe (ADR) oraz globalne kwity depozytowe (GDR).
4. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG może inwestować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w krajach rynków wschodzących, zdefiniowanych przez MSCI i wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets Index.
5. W trakcie procesu inwestycyjnego oraz po zastosowaniu podstawowych kryteriów wymienionych w ust. 2 subfundusz Santander GO Global Equity ESG będzie stosował podejście ESG (enviromental, social responsibility, corporate governance), starając się ustalić wpływ czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem na przepływy pieniężne spółek, w które może inwestować.
6. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG będzie inwestował co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio przez fundusze w udziałowe instrumenty finansowe, z wyłączeniem kwitów depozytowych i instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich subfundusz Santander GO Global Equity ESG weźmie pod uwagę efektywne zaangażowanie w akcje funduszu bazowego.
7. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE i tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), o których mowa w art. 134 ust. 2 Statutu.
8. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG lokuje swoje aktywa głównie w akcje, jednakże zależnie od pojawiających się na rynkach możliwości może również inwestować w obligacje zamienne na akcje lub instrumenty pochodne, w tym opcje,

kontrakty terminowe typu swap, future i forward, w ramach limitów, o których mowa art. 134'' ust. 3 oraz ust. 9-13, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcji, a także w celach hedgingowych. Instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynk ch regulowanych, o których mowa w art. 134 ust. 1 pkt (1) - (3) lub na rynku pozagiełdowym (OTC), w ramach transakcji zawieranych z renomowanymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tego typu transakcjach i będącymi aktywnymi uczestnikami na danym rynku. W tym przypadku subfundusz Santander GO Global Equity ESG może posiadać instrumenty rynku pieniężnego, obligacje lub środki pieniężne w celu finansowania wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.

9. Ponadto, w przypadku niekorzystnych uwarunkowań na rynku akcji, subfundusz Santander GO Global Equity ESG może przejściowo inwestować nie więcej niż 49% (czterdzieści dziewięć procent) swoich aktywów w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego, w celu ochrony interesów posiadaczy jego tytułów uczestnictwa.
10. Subfundusz Santander GO Global Equity ESG nie będzie inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.
11. Subfundusz nie stosuje określonej strategii walutowej, lecz może stosować instrumenty walutowe na potrzeby hedgingu i efektywnego zarządzania portfelem.

Art. 134
Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");
   (2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**Państwo Członkowskie EOG**"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
   (3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;
   (4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
      - warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
      - dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
   (5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:
      - emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
      - emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
      - emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
      - emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.
2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE, oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się

do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dyrektywa 2009/65/WE), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:

- instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
- poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
- działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
- nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.

3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.
4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („**Instrumenty Pochodne OTC**"), pod warunkiem że:
   - aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie jego subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
   - kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

   oraz

   - Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.
5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 134'

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 134 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (**OECD**), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur, lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji, oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego

subfunduszu.

5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.

6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 134'' ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:

   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

   Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 134''

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:

   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich będzie przestrzegana,
   - inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

   W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w Art. 134' ust. 1 – 5 Statutu.

2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.

3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 134 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 134' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 134'' ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 134' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 134'' ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.

4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jeden podmiot:

   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 134' ust. 1, oraz/lub

(2) depozytów w tym samym podmiocie podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub

(3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w punkcie art. 134''ust. 3

przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:

(1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 134' ust. 3, oraz/lub

(2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 134' ust. 5, oraz/lub

(3) depozytów w tym samym podmiocie podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 134" ust. 2 oraz/lub

(4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 134'' ust. 3,

przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.

5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG), lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 134' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 134'' ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6. Fundusz Santander SICAV nie może:

(1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.

7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:

(1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;

(2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;

(3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;

(4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:

(i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,

(ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz

(iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.

8. Fundusz Santander SICAV nie może:

(1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;

(2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 134 ust. 1 pkt (5), art. 134 ust. 2 i art. 134 ust. 4,

pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;

(3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:

(i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz

(ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela, nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;

(4) pożyczać, na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV, sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.

9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillancedu Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:

(1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo, oraz

(2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.

11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.

12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie:

(i) płynnych aktywów (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),

(ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,

(iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,

(v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,

(vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:

(i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;

(ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;

(iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;

(iv) warrantów; oraz może zawierać

(v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 135

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander GO Global Equity ESG wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO Global Equity ESG, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 1,60% (jeden i sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE, Klasy AEH oraz Klasy APH,
- 1,20% (jeden i dwadzieścia setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy B, Klasy BE oraz Klasy BEH,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy I,
- 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy IKP,
- 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy ME,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy SE oraz Klasy SEH,
- 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Global Equity ESG tytuły uczestnictwa Klasy V,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander GO Global Equity ESG przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 136

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty

pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 136'

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może

być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 21. Subfundusz Santander Prestiż Alfa

Art. 137
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego między innymi poprzez zastosowanie strategii „market neutral", polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w relacji do szerokiego rynku, przy jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na wybrany indeks giełdowy przy użyciu kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka rynkowego, związanego z rynkiem akcji. Wartość dodana powinna zostać wykreowana w sytuacji, gdy stopa zwrotu z portfela akcji będzie wyższa od stopy zwrotu z indeksu giełdowego.
3. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 138
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 139 oraz art. 141, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 139
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Alfa w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 138 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 138, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji, dopasowanie charakterystyk instrumentu pochodnego do strategii inwestycyjnej i instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta. Dobór instrumentów pochodnych, ograniczających ryzyko rynkowe części akcyjnej portfela Subfunduszu, odbywa się przy uwzględnieniu takich charakterystyk posiadanego portfela akcji jak: rynek na którym notowane są akcje, obszar działalności emitentów, segment rynku do jakiego zaliczane są akcje spółek ze względu na ich kapitalizację.
4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że ryzyko systematyczne części akcyjnej portfela Subfunduszu zostanie w wyniku takich transakcji ograniczone lub szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.
5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 140

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 141

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Alfa w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 142

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 143

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Alfa oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 144

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Subfundusz lokuje co najmniej 30% (trzydzieści procent) i nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
2. /Uchylony/
3. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym: w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne mogą stanowić nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 i 3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,

e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Alfa.

Art. 145
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 145a,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Alfa w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Alfa,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Alfa w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Alfa,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Alfa oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Alfa do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Alfa obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Alfa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Alfa w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 145a
Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 145 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest

przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

$\boldsymbol{\Delta alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*,
przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 146
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 22. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Art. 147
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 148
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 149 oraz art. 151 wyłącznie w:

(1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

(3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 149
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 148 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 148 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek akcji a instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek instrumentów dłużnych, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku innego typu transakcji lub transakcje innego typu są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 150

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 151

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych, niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
5. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 152

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 153

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 154

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 151, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) spółek z tzw. rynków wschodzących, obejmujących kraje ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets, ustalanym i publikowanym przez MSCI Inc.
2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 151, emitowane przez fundusze

inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

3. Aktywa Subfunduszu, które nie zostaną zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych zapisami Statutu.
4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

Art. 155

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 155a,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 155a
Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 155 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj.
90% MSCI Emerging Markets Net Total Return Index USD (M1EF) + 10% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed

naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 156
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 23. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

Art. 157
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 157'
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 23 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 162-164' Statutu.

4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

Art. 158
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 157' ust. 1 zdanie 1 (pierwsze) oraz art. 159 wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku

zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 159
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 158 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 158 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) transakcje swap na stopę procentową,
   (3) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – wartość ryzyka kontrahenta.
4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami
5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 160

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 161

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 162

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander GO North American Equity jest inwestowanie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel papierów wartościowych emitowanych przez amerykańskie i kanadyjskie spółki poszukujące długoterminowego wzrostu wartości kapitału. Subfundusz Santander GO North American Equity będzie aktywnie zarządzany w celu osiągnięcia lepszych wyników niż indeks S&P 500® ("Benchmark") bez opłat przez okres od trzech do pięciu lat. Subfundusz Santander GO North American Equity nie gwarantuje osiągnięcia wskazanego celu inwestycyjnego.
2. W normalnych warunkach rynkowych subfundusz Santander GO North American Equity będzie przede wszystkim inwestował w akcje spółek o dużej kapitalizacji, poszukując atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych na zasadzie indywidualnej, z oddolnym procesem selekcji akcji, jak również amerykańskich kwitów depozytowych (ADR) oraz globalnych kwitów depozytowych (GDR). Zarządzający aktywami ww. subfunduszu będzie preferował znane spółki o trwałej przewadze konkurencyjnej i zdolności do lokowania kapitału przy wysokich stopach zwrotu. Subfundusz będzie inwestował w spółki, które są uważane za niedocenione z powodu jednego lub więcej z następujących czynników: względny brak pokrycia, odchylenie od wyceny konwencjonalnej, a także odchylenie eksperckie i krótkoterminowe. Zazwyczaj pomysły inwestycyjne będą generowane na podstawie regularnych analiz rozwoju firmy, opinii ekspertów branżowych i badań podstawowych prowadzonych przez zarządzającego aktywami.
3. Subfundusz Santander GO North American Equity lokuje swoje aktywa głównie w akcje, jednakże zależnie od pojawiających się na rynkach możliwości może również inwestować w opcje giełdowe i pozagiełdowe, kontrakty typu future i inne instrumenty pochodne, w ramach limitów wskazanych w art. 164' ust. 3 oraz 9-13, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcji.
4. Pomocniczo, subfundusz Santander GO North American Equity może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warranty na papiery wartościowe i inne kapitałowe papiery wartościowe. Subfundusz Santander GO North American Equity może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki spoza USA i Kanady.
5. Subfundusz Santander GO North American Equity może inwestować część swoich aktywów w środki pieniężne i instrumenty

rynku pieniężnego w celu ułatwienia transakcji i przepływów. Subfundusz Santander GO North American Equity nie będzie inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.

6. Subfundusz może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w fundusze ETF kwalifikujące się jako instytucje zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, działające na mocy Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS).
7. Subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe typu futures i swapy, w ramach limitów wskazanych w art. 164' ust. 3 oraz 9-13, w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na aktywa i rynki, jak również w celach inwestycyjnych, hedgingowych lub w celu efektywnego zarządzania portfelem.
8. Subfundusz Santander GO North American Equity będzie inwestował co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez fundusze w udziałowe instrumenty finansowe, z wyłączeniem kwitów depozytowych i instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich subfundusz Santander GO North American Equity weźmie pod uwagę efektywne zaangażowanie w akcje funduszu bazowego.

Art. 163
Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");
   (2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („Państwo Członkowskie EOG"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
   (3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;
   (4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
      - warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
      - dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
   (5) instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:
      - emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
      - emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
      - emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
      - emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.
2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się

do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dyrektywa 2009/65/WE), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:

- instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
- poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
- działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
- nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.

3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.
4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („Instrumenty Pochodne OTC"), pod warunkiem że:
   - aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie jego subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
   - kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

   oraz

   - Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.
5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 164
Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 163 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.

5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 164' ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

   Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 164'

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:
   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich jest przestrzegana,
   - inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

   W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w Art. 164 ust. 1 – 5 Statutu.
2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.
3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 163 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 164 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 164' ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 164 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 164' ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.
4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% (dwudziestu procent) jego aktywów netto w jeden podmiot:
   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 164 ust. 1, oraz/lub
   (2) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust.

2, oraz/lub

(3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w punkcie art. 164'ust. 3,

przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:

(1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 164 ust. 3, oraz/lub

(2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot, podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 164 ust. 5, oraz/lub

(3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 164' ust. 2 oraz/lub

(4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 164' ust. 3,

przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.

5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG) lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 164 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 164' ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6. Fundusz Santander SICAV nie może:

(1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.

7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:

(1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;

(2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;

(3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;

(4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:

(i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,

(ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz

(iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.

8. Fundusz Santander SICAV nie może:

(1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;

(2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 163 ust. 1 pkt (5), art. 163 ust. 2 i art. 163 ust. 4, pod warunkiem

że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;

(3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:

(i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz

(ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela, nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;

(4) pożyczać na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.

9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 roku oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:

(1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo oraz

(2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.

11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.

12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie:

(i) płynnych aktywów (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),

(ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe, lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,

(iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,

(v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,

(vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:

(i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;

(ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;

(iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;

(iv) warrantów;

oraz może zawierać

(v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 164''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander GO North American Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO North American Equity, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 2,00% (dwa procent) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy A oraz Klasy APH,
- 1,30% (jeden i trzydzieści setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy B oraz Klasy BEH,
- 1,40% (jeden i czterdzieści setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy C,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy I,
- 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy ME,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
- 0,53% (pięćdziesiąt trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy S oraz Klasy SE,
- 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO North American Equity tytuły uczestnictwa Klasy V,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander GO North American Equity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 165

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego

i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 166

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 24. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny

Art. 167
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 167'
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 24 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 172-174' Statutu.
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny.

Art. 168
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 167' ust. 1 zdanie 1 (pierwsze) oraz art. 169, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 169

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 168 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 168, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 170

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 171

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny oraz transakcje

z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 172

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander GO Dynamic Bond jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego długoterminowego zwrotu i zachowanie kapitału.
2. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond dąży do inwestowania co najmniej dwóch trzecich swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie o różnych terminach zapadalności. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie będzie ograniczony restrykcjami inwestycyjnymi związanymi z indeksem rynku papierów wartościowych o stałym dochodzie ani celami w zakresie błędu śledzenia benchmarku. Średnie „duration", czyli wrażliwość na zmiany stopy procentowej, portfela subfunduszu Santander GO Dynamic Bond będzie się zazwyczaj wahało od minus 2 lat do plus 6 lat, w oparciu o prognozę zarządzającego aktywami dotyczącą stóp procentowych.
3. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować zarówno w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, jak i w papiery wartościowe o stałym dochodzie o wysokiej rentowności, z zastrzeżeniem, że maksymalnie 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond stanowią papiery wartościowe ocenione przez główne agencje ratingowe lub benchmarki rynkowe poniżej Baa3 w momencie dokonywania inwestycji. W szczególności, subfundusz może inwestować do 15% (piętnastu procent) swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie bez ratingu.
4. Ponadto, subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie, które są ekonomicznie powiązane z rynkami wschodzącymi. W szczególności, subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 25% (dwudziestu pięciu procent) aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie będące przedmiotem obrotu na Chińskim Międzybankowym Rynku Obligacji.
5. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE i tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), o których mowa w art. 173 ust. 2 Statutu.
6. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond będzie realizował strategię inwestycyjną zorientowaną na stały dochód, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną. Strategia inwestycyjna subfunduszu Santander GO Dynamic Bond nie będzie ograniczona indeksem rynkowym papierów o stałym dochodzie, ograniczeniami inwestycyjnymi związanymi z benchmarkiem i nie będzie związana z istotnymi ograniczeniami sektorowymi. Ponadto, subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie śledzi ani nie replikuje składników danego indeksu, ani nie stosuje tradycyjnego benchmarku jako reprezentatywnego uniwersum inwestycyjnego. W ramach swojej strategii inwestycyjnej, zarządzający aktywami będzie wykorzystywał globalną prognozę i zintegrowany proces inwestycyjny z udziałem aktywów z wielu sektorów przy wyborze i alokacji aktywów, zgodnie z postanowieniami prospektu Santander SICAV.
7. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może posiadać zarówno instrumenty o stałym dochodzie niedenominowane w USD, jak i pozycje walutowe niedenominowane w USD. Ekspozycja walutowa denominowana w walutach innych niż USD jest ograniczona do 35% (trzydziestu pięciu procent) aktywów. Dlatego też zmiany stanu zarówno instrumentów o stałym dochodzie denominowanych w walutach innych niż USD, jak i w walutach innych niż USD, mogą mieć wpływ na zwrot z inwestycji subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. Hedging walutowy i pozycje walutowe będą realizowane przede wszystkim za pomocą kontraktów walutowych typu spot i forward oraz walutowych kontraktów terminowych typu futures, opcji i swapów.
8. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 10% (dziesięciu procent) aktywów netto w akcje uprzywilejowane lub obligacje, które są zwykle wymienialne na inny rodzaj papierów wartościowych (najczęściej akcje zwykłe) po wcześniej ustalonej cenie, a nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów subfunduszu ogółem może być inwestowane w akcje zwykłe.
9. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować do 50% (pięćdziesięciu procent) swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS), w tym między innymi agencyjne MBS, nieagencyjne MBS, papiery wartościowe zabezpieczone kredytami samochodowymi, papiery wartościowe zabezpieczone pożyczkami pod zastaw hipoteki, papiery wartościowe ABS zabezpieczone kredytami studenckimi, CMBS (papiery wartościowe hipotecznie zabezpieczone kredytami na nieruchomościach komercyjnych). ABS i MBS mogą mieć wbudowane instrumenty pochodne i w tym przypadku subfundusz Santander GO Dynamic Bond będzie inwestował wyłącznie w TBA (papiery zabezpieczone hipotekami) i Indeksy CMBX. Maksymalna ekspozycja na MBS niebędące instrumentami pochodnymi będzie wynosić 25% (dwadzieścia pięć procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. MBS mogą stanowić transze absorbujące straty wynoszące do 20% (dwudziestu procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. Wszelkie inwestycje w MBS absorbujące straty, które zdaniem spółki zarządzającej powinny zostać sklasyfikowane jako znajdujące się w trudnej sytuacji w momencie nabycia lub w wyniku

obniżenia ratingu, nie mogą przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond. Spółka zarządzająca i zarządzający posiadają procedury mające na celu zapewnienie, że limit ten nie zostanie przekroczony.

10 Subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie może inwestować w aktywa sekurytyzacyjne, które zostały wyemitowane w dniu 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, a zatem objęte są zakresem Art. 5 Rozporządzenia (UE) 2017/2402.

11. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może również zainwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w warunkowe obligacje zamienne.

12. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może zainwestować do 15% (piętnastu procent) swoich aktywów netto w obligacje zabezpieczone długiem ("CDO") i obligacje zabezpieczone pożyczkami ("CLO").

13. Z zastrzeżeniem przedstawionych powyżej informacji dotyczących MBS absorbujących straty, subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie inwestuje w zagrożone papiery wartościowe. Jednakże w przypadku obniżenia ratingu dłużnych papierów wartościowych, w które subfundusz Santander GO Dynamic Bond zainwestował wcześniej, subfundusz Santander GO Dynamic Bond może być narażony na ryzyko związane z papierami wartościowymi w trudnej sytuacji. W takim przypadku, spółka zarządzająca i zarządzający aktywami podejmą uzasadnione starania, aby ekspozycja ta nie przekroczyła 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu i aby zagrożone papiery wartościowe zostały upłynnione w najlepszym interesie akcjonariuszy.

14. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może również zainwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w inne papiery wartościowe, takie jak lokaty terminowe, papiery wartościowe o odwróconym zmiennym oprocentowaniu (inverse floaters) i papiery wartościowe powiązane z kredytami.

15. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond nie będzie inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.

16. Subfundusz Santander GO Dynamic Bond może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym między innymi w swapy, transakcje terminowe typu forward, futures, opcje i swapy całkowitego dochodu (total return swaps), w ramach limitów wskazanych w art. 174' ust. 3 oraz 9-13 w celu efektywnego zarządzania portfelem i uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na aktywa i rynki, jak również na potrzeby hedgingu.

17. Przy korzystaniu ze swapów całkowitego dochodu, bazą tych swapów będą instrumenty, w które subfundusz Santander GO Dynamic Bond może inwestować zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną. W szczególności, swapy całkowitego dochodu mogą być stosowane w celu uzyskania ekspozycji na akcyjne lub dłużne transferowalne papiery wartościowe oraz akcyjne i dłużne papiery wartościowe.

18. Zakładana część aktywów subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, która może być wyeksponowana na swapy całkowitego dochodu wynosi 40% (czterdzieści procent). Maksymalny udział swapów całkowitego dochodu w aktywach subfunduszu Santander GO Dynamic Bond wynosi 60% (sześćdziesiąt procent).

19. Zakładany udział aktywów subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, które mogą być przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i odkupu odwrotnego wynosi 60% (sześćdziesiąt procent). Maksymalny udział aktywów subfunduszu Santander GO Dynamic Bond, które mogą być przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu i odkupu odwrotnego wynosi 80% (osiemdziesiąt procent).

Art. 173

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:

(1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („Rynek Regulowany");

(2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („Państwo Członkowskie EOG"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;

(3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;

(4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

- warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
- dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

(5) instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
- emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.

2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dyrektywa 2009/65/WE), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:
   - instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
   - poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
   - działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
   - nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.
3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.
4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („Instrumenty Pochodne OTC"), pod warunkiem że:
   - aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie jego subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
   - kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

   oraz

   - Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.
5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 174

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 173 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.
5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 174' ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

   Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 174'

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:
   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich jest przestrzegana,

- inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w Art. 174 ust. 1 – 5 Statutu.

2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.

3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 173 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 174 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 174' ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 174 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 174' ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.

4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% (dwadzieścia procent) jego aktywów netto w jeden podmiot:

   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 174 ust. 1, oraz/lub

   (2) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub

   (3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w punkcie art. 174' ust. 3,

   przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

   Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:

   (1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 174 ust. 3, oraz/lub

   (2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot, podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 174 ust. 5, oraz/lub

   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 174' ust. 2 oraz/lub

   (4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 174' ust. 3,

   przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.

5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG) lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 174 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 174' ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6. Fundusz Santander SICAV nie może:

   (1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

   (2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

   (3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

   (4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

   (5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

   Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie

nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.

7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:
   (1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;
   (2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;
   (3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;
   (4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:
      (i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,
      (ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz
      (iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.
8. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;
   (2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 173 ust. 1 pkt (5), art. 173 ust. 2 i art. 173 ust. 4, pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;
   (3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:
      (i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz
      (ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela, nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;
   (4) pożyczać na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.
9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 roku oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:
   (1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo oraz
   (2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.
10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.
11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.
12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie:
   (i) płynnych aktywów (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną

z kontrahentem),

(ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe, lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,

(iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,

(v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,

(vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:

(i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;

(ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;

(iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;

(iv) warrantów;

oraz może zawierać

(v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 174''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander GO Dynamic Bond wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander GO Dynamic Bond wydzielonym w ramach Santander SICAV będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 1,60% (jeden i sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy A oraz Klasy APH,
- 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy B oraz Klasy BEH,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy I oraz Klasy IEH,
- 0,42% (czterdzieści dwie setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy M, Klasy ME oraz Klasy MEH,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander GO Dynamic Bond tytuły uczestnictwa Klasy S oraz Klasy SE,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander GO Dynamic Bond przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 175

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu

wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo.

Maksymalne stawki wynagrodzenia dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Globalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 176
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Globalny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 25. Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji

Art. 177
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 178
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 179 oraz art. 181, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 179

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 178 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 178, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 180
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 181
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1.
3. Subfundusz może lokować do 40% (czterdziestu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,

jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

4. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 182

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 183

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 184

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje od 60% (sześćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
2. Subfundusz lokuje co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez spółki z sektorów tzw. nowoczesnych technologii, tj. m.in. sektora informatycznego, internetowego, telekomunikacyjnego, medialnego i biotechnologicznego lub w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 181, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii.
3. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 181, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
4. Aktywa Subfunduszu, które nie zostaną zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych zapisami Statutu.
5. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

(2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
c) poziom ryzyka walutowego,
d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:

a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:

a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji.

Art. 185

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 185a,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu,

wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji

proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 185a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 185 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2022 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2022 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2026 roku dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2021 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

   $\boldsymbol{\Delta alfa5Y_d}$ dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:
   jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \ge alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

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

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

   $$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

   $$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

   $\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2021 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

   $$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

   Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj.

40% MSCI World Information Technology Net Total Return USD (M1WO0IT) + 30% MSCI World Communication Services Net Total Return USD (M1WO0TC) + 25% WIGtechTR (WIGTECTR) + 5% WIBOR O/N (WIBOON Ask Price).

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

X stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

Y bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:
   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:
   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:
   $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:
   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:
   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 186

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 26. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny

Art. 187

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego między innymi poprzez dopasowanie wrażliwości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych (duration portfela) do oczekiwanych przez zarządzającego Subfunduszem tendencji rynkowych, czego efektem może być również ujemna wartość duration portfela Subfunduszu.
3. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 188

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 189 oraz art. 191, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 189

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 188 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 188, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub stopy procentowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.
5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 190

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 191

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w instrumenty, o których mowa w ust. 1.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 192

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 193

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 194
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Subfundusz jest zorientowany na inwestycje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz inne instrumenty finansowe dające ekspozycję na takie instrumenty.
2. Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż wskazane w ust. 1 będzie nie wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).
3. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Subfunduszu będą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji. Udział akcji i praw wynikających z akcji nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny.

Art. 195
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 195a,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia

za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Aktywny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 195a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 195 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki nie następuje w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w 2027 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2022 roku.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

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

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

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2022 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. WIBOR 3M (WIBO3M Ask Price). W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto

Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:
   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:
   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$
   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:
   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$
   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:
   $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$
   d) Brak rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:
   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:
   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych

na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 196
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Aktywny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 27. Subfundusz Santander Prestiż Prosperity

Art. 197
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 197'
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 27 Statutu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 202 – 204' Statutu.
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,

d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,

f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,

g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity.

Art. 198

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 197' ust. 1 zdanie 1 oraz art. 199, wyłącznie w:

(1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

(3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 199

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie

ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 198 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 198, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

Art. 200

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy

o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 201

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 202

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Subfundusz Santander Prosperity inwestuje głównie w akcje spółek działających w krajach rozwiniętych na całym świecie. Subfundusz ten jest funduszem typu all-cap, który może inwestować zarówno w spółki duże, średnie jak i małe, bez wcześniejszego wskazania krajów lub sektorów.
2. Subfundusz Santander Prosperity może inwestować do 20% (dwudziestu procent) aktywów netto na rynkach krajów wschodzących według definicji MSCI i wchodzących w skład MSCI Emerging Markets Index.
3. Subfundusz Santander Prosperity może inwestować również do 30% (trzydziestu procent) aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie, w postaci obligacji skarbowych lub korporacyjnych o ratingu minimum BBB- i terminie zapadalności poniżej 3 (trzech) lat.
4. W przypadku obniżenia ratingu kredytowego emitenta, jego sytuacja kredytowa zostanie niezwłocznie oceniona i mogą zostać podjęte odpowiednie działania w odniesieniu do konkretnego instrumentu danego emitenta w portfelu subfunduszu Santander Prosperity. Działania te mogą obejmować sprzedaż inwestycji bazowych lub ich utrzymanie do terminu zapadalności w zależności od specyficznych cech instrumentu. W każdym przypadku decyzja będzie podejmowana w oparciu o najlepszy interes uczestników subfunduszu Santander Prosperity. W przypadku obniżenia ratingu jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych, w które subfundusz Santander Prosperity dokonał inwestycji, subfundusz Santander Prosperity może być zostać wyeksponowany na zagrożone papiery wartościowe. W takim przypadku zarządzający podejmie racjonalne działania, aby ekspozycja ta nie przekroczyła 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu Santander Prosperity i aby zagrożone papiery wartościowe zostały upłynnione w sposób zgodny z najlepszym interesem uczestników.
5. Subfundusz Santander Prosperity może inwestować do 10% (dziesięciu procent) swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS), pod warunkiem, że przedmiotowe UCITS/UCI zostały zaklasyfikowane zgodnie z art. 9 Rozporządzenia (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.
6. Subfundusz Santander Prosperity może inwestować w fundusze rynku pieniężnego, depozyty bankowe i instrumenty rynku pieniężnego do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów netto.
7. Subfundusz Santander Prosperity może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe typu forward, futures i opcje, których bazą są indeksy akcyjne, waluty lub akcje, w celu efektywnego zarządzania portfelem oraz w celach hedgingowych.
8. Subfundusz Santander Prosperity może posiadać ekspozycję na waluty inne niż dolar amerykański do 80% (osiemdziesięciu procent) wartości swoich aktywów netto. Subfundusz nie stosuje określonej strategii walutowej, ale może wykorzystywać instrumenty walutowe w celach hedgingowych oraz efektywnego zarządzania portfelem.
9. Subfundusz Santander Prosperity może utrzymywać do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w pomocniczych aktywach płynnych będących gotówką i depozytami na żądanie (np. gotówka przechowywana na rachunkach bieżących) w celach pomocniczych związanych z utrzymywaniem płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niekorzystnych warunkach rynkowych oraz krótkoterminowo, limit ten może zostać przekroczony, jeżeli jest to uzasadnione interesem inwestorów.

Art. 203

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem

obrotu na regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („**Rynek Regulowany**");

(2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**Państwo Członkowskie EOG**"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;

(3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;

(4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

- warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
- dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

(5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
- emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.

2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w UCI lub UCITS, zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:

- instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
- poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
- działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
- nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.

3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.

4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC

(„**Instrumenty Pochodne OTC**"), pod warunkiem że:

- aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
- kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

oraz

- Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.

5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 204

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 203 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur, lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji, oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.
5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 204' ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 204'

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:
   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich będzie przestrzegana,
   - inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

   W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w art. 204 ust. 1 – 5 Statutu.
2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.
3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 203 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 204 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 204' ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 204 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 204' ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.
4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jeden podmiot:
   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 204 ust. 1, oraz/lub
   (2) depozytów w tym samym podmiocie podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub
   (3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 204' ust. 3,

   przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

   Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:
   (1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 204 ust. 3, oraz/lub
   (2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 204 ust. 5, oraz/lub
   (3) depozytów w tym samym podmiocie podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 204' ust. 2 oraz/lub
   (4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w art. 204' ust. 3,

   przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.
5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG), lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 204 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 204' ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby mu wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

   Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.
7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:
   (1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;
   (2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;
   (3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;
   (4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:
      (i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,
      (ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz
      (iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.
8. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak Santander SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;
   (2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 203 ust. 1 pkt (5), art. 203 ust. 2 i art. 203 ust. 4, pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;
   (3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:
      (i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz
      (ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela,

      nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;
   (4) pożyczać, na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV, sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.
9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:
   (1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo, oraz
   (2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.
11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.
12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie:
    (i) płynnych aktywów (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),
    (ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,
    (iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,
    (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,
    (v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,
    (vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.
13. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:
    (i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;
    (ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;
    (iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;
    (iv) warrantów;

    oraz może zawierać

    (v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 204''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander Prosperity, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Prosperity tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE oraz Klasy AEH,
- 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Prosperity tytuły uczestnictwa Klasy F,
- 0,50% (pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Prosperity tytuły uczestnictwa Klasy I oraz Klasy IE,
- 0,42% (czterdzieści dwa setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Prosperity tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy V,
- 0,50% (pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Prosperity tytuły uczestnictwa Klasy RKP,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander Prosperity przypadających na tytuły uczestnictwa danej klasy.

Art. 205

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Prosperity w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Prosperity w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity do sumy

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo.

   Maksymalne stawki wynagrodzenia poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Prosperity proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 206
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Prosperity

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2 i art. 30b, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 28. /Uchylony/

Art. 207– 216
/Uchylone/

Rozdział 29. Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth

Art. 217
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander *société d'investissement à capital variable* („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 217'
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery

wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.

3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 29 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 222-224' Statutu.
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
      b) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      c) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      e) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      f) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      g) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth.

Art. 218

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 217' ust. 1 zdanie 1 (pierwsze) oraz art. 219, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy,

albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 219

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne pod warunkiem, że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 218 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 218, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek akcji a instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek instrumentów dłużnych, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku innego typu transakcji lub transakcje innego typu są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 220

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 221

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 222

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Future Wealth jest zapewnienie stałego poziomu wzrostu kapitału w pełnym cyklu gospodarczym. Subfundusz będzie inwestował bezpośrednio lub pośrednio, poprzez instytucje zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, działające na mocy Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS) lub inne instytucje zbiorowego inwestowania (UCI), w papiery wartościowe uznane przez zarządzającego tym subfunduszem za szczególnie interesujące ze względu na ich innowacyjny charakter i oczekiwanie silnego wzrostu ich wartości wynikającej z trwałych, długofalowych zmian w zakresie czynników ekonomicznych i społecznych, takich jak, między innymi, demografia, styl życia, technologia czy środowisko naturalne.
2. Subfundusz Santander Future Wealth będzie inwestował głównie poprzez UCITS i UCI w instrumenty kapitałowe.
3. Subfundusz Santander Future Wealth zainwestuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) swoich aktywów netto (bezpośrednio i pośrednio) w akcje, bez uprzedniego definiowania kryteriów wyboru, emitentów, rynków, waluty, kapitalizacji i sektora, z możliwością zainwestowania do 100% (stu procent) swoich aktywów netto na rynkach wschodzących, chociaż w normalnych warunkach rynkowych będzie to mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent). Subfundusz

Santander Future Wealth będzie inwestował pośrednio na rynkach wschodzących (poprzez UCITS i UCI).

4. Pozostała część aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth może być inwestowana (bezpośrednio i pośrednio, poprzez UCITS i UCI) w papiery wartościowe o stałym dochodzie, takie jak obligacje rządowe i obligacje korporacyjne o ratingu kredytowym na poziomie inwestycyjnym (oceniane powyżej BBB- lub Baa3 przez główne agencje ratingowe lub wchodzące w skład benchmarków/indeksów obligacji o ratingu inwestycyjnym w momencie inwestycji). W przypadku obniżenia ratingu kredytowego emitenta, jego sytuacja kredytowa zostanie niezwłocznie oceniona i mogą zostać podjęte odpowiednie działania w odniesieniu do konkretnego instrumentu danego emitenta w ramach subfunduszu Santander Future Wealth. Działania te mogą obejmować sprzedaż instrumentów bazowych lub utrzymanie ich do terminu zapadalności w zależności od specyficznych cech danego instrumentu; w każdym przypadku decyzja będzie podejmowana w oparciu o to, co leży w najlepszym interesie posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth. W przypadku obniżenia ratingu jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych, w które zainwestował subfundusz Santander Future Wealth, subfundusz Santander Future Wealth może zostać wyeksponowany na papiery wartościowe emitentów zagrożonych niewypłacalnością. W takim przypadku spółka zarządzająca i zarządzający inwestycjami subfunduszu Santander Future Wealth podejmą wszelkie możliwe starania, aby ekspozycja ta nie przekroczyła 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth i aby papiery wartościowe emitentów zagrożonych niewypłacalnością zostały upłynnione w najlepszym interesie posiadaczy tytułów uczestnictwa.
5. Subfundusz Santander Future Wealth będzie stale inwestował co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez UCITS i UCI w instrumenty kapitałowe, z wyłączeniem kwitów depozytowych i finansowych instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich w instrumenty kapitałowe, Subfundusz będzie brał pod uwagę zaangażowanie w te instrumenty w portfelach funduszy, w które zamierza inwestować.
6. Subfundusz może inwestować do 30% (trzydziestu procent) swoich aktywów w inwestycje alternatywne. Za inwestycje alternatywne uważa się fundusze inwestycyjne lub klasy aktywów, które nie są zaliczane do tradycyjnych klas aktywów, na przykład fundusze absolutnej stopy zwrotu (zawsze UCITS), fundusze inwestycyjne umożliwiające pośrednią ekspozycję na surowce (ETF/fundusze), fundusze inwestycyjne umożliwiające pośrednią ekspozycję na nieruchomości (ETF/fundusze) i analogiczne, dopuszczalne aktywa.
7. Ekspozycja subfunduszu Santander Future Wealth na inne waluty niż dolar amerykański będzie wynosić maksymalnie do 50% (pięćdziesięciu procent) aktywów subfunduszu.
8. Subfundusz Santander Future Wealth nie będzie inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w dodatkowe aktywa płynne, czyli gotówkę i depozyty na żądanie (takie jak środki pieniężne przechowywane na rachunkach bieżących) w celu zapewnienia dodatkowej płynności w normalnych warunkach rynkowych. W wyjątkowo niesprzyjających warunkach rynkowych i tymczasowo limit ten może zostać przekroczony, jeżeli będzie to uzasadnione interesem inwestorów.
9. Subfundusz Santander Future Wealth może inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe typu futures i swapy, w ramach limitów określonych w sekcji "Techniki i instrumenty" w celu skutecznego zarządzania portfelem i uzyskania długiej lub krótkiej ekspozycji na określone aktywa i rynki, jak również w celach inwestycyjnych, hedgingowych lub w celu efektywnego zarządzania portfelem.

Art. 223

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na regulowanym rynku w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE („Rynek Regulowany");
   (2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**Państwo Członkowskie EOG**"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
   (3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;
   (4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
      - warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
      - dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
   (5) instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:
      - emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące

Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub

- emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.

2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy 2009/65/WE (UCITS), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że
   - instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
   - poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
   - działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
   - nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.
3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż 12 (dwunastu) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.
4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („Instrumenty Pochodne OTC"), pod warunkiem że:
   - aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
   - kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

   oraz

   - Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.
5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 224

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 223 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów

netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.

2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.
5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 224' ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany; -
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

   Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 224'

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:
   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich jest przestrzegana,
   - inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

   W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem

stosowania ograniczeń, o których mowa w art. 223 ust. 1 – 5 Statutu.

2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.
3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 223 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 224 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 224' ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 224 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 224' ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.
4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% (dwadzieścia procent) jego aktywów netto w jeden podmiot:
   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 224 ust. 1, oraz/lub
   (2) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub
   (3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 224' ust. 3,

   przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.
   Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:
   (1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 224 ust. 3, oraz/lub
   (2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot, podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 224 ust. 5, oraz/lub
   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 224 ust. 2 oraz/lub
   (4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 224' ust. 3,

   przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.
5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG) lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 224 ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 224' ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.
6. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

   Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.
7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:
   (1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;
   (2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;
   (3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;

(4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:
   (i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,
   (ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz
   (iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.

8. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;
   (2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 223 ust. 1 pkt (5), art. 223 ust. 2 i art. 223 ust. 4, pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;
   (3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:
      (i) nabycie zbywalnych **p**apierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz
      (ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela,
      nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;
   (4) pożyczać na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.

9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:
   (1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo oraz
   (2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem Instrumentów Pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.

11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.

12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie:
   (i) płynnych aktywów (tzn. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów bankowych, instrumentów rynku pieniężnego określonych w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.) oraz ich odpowiedników (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielonych przez instytucję kredytową pierwszej klasy, niepowiązaną z kontrahentem),
   (ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe, lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,
   (iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego, które obliczają dzienną wartość aktywów netto i posiadają rating AAA lub jego odpowiednik,
   (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje spełniające kryteria wskazane w podpunktach v) i vi) poniżej,
   (v) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy (rating na poziomie inwestycyjnym) zapewniających odpowiednią płynność,
   (vi) akcji dopuszczonych do lub będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie Państwa Członkowskiego EOG lub OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład renomowanego indeksu.

13. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:
    (i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;
    (ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;
    (iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;
    (iv) warrantów;
    oraz może zawierać
    (v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 224''

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie subfunduszem Santander Future Wealth wydzielonym w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander Future Wealth, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 1,35% (jeden i trzydzieści pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy A, Klasy AE, Klasy AEH oraz Klasy APH,
- 0,03% (trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy M oraz Klasy ME,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy RKP,
- 0,23% (dwadzieścia trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy V,
- 0,23% (dwadzieścia trzy setne procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander Future Wealth tytuły uczestnictwa Klasy X oraz Klasy XE,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander Future Wealth przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 225

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
    (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
    (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
    (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
    (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
    (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
    (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
    (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny

Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Future Wealth proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 226

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Future Wealth

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 30. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

Art. 227

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 228

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 229 oraz art. 231, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 229

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 228 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 228, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 230

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 231

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne – w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1.
3. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
4. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 232

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 233

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 234

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) emitentów, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami oraz oferowanie produktów i usług związanych z działalnością, o której mowa powyżej.

   Do powyższego limitu wlicza się także instrumenty, o których mowa w art. 231 ust. 1 pkt (1) – (3), emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w aktywa wymienione w zdaniu poprzednim.

2. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów Subfunduszu.

3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.

4. Subfundusz nie będzie nabywać papierów wartościowych, ani zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

5. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;

   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;

   (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,

f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych.

Art. 235
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 235a,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości

z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 235a
Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 235 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część

rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu.

Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.

Do ostatniego Dnia Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

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

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

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny roku uruchomienia Subfunduszu, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 90% MSCI World Commodity Producers Net Total Return USD Index (M1WO0CMP) + 10% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady: --

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 236
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Spółek Surowcowych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 31. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Globalnych

Art. 237
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 238

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 239 oraz art. 241, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych – w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych – w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 239

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 238 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 238, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 240

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 241

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama, jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1.
3. Subfundusz może lokować do 40% (czterdziestu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
4. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 242

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 243

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 244

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Do powyższego limitu wlicza się także instrumenty, o których mowa w art. 241 ust. 1 pkt (1) – (3), emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wymienione w zdaniu poprzednim.
2. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw

gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:

(1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:

a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

(2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:

a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
c) poziom ryzyka walutowego,
d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:

a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:

a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych.

Art. 245

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 245a,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie

u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Globalnych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Globalnych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Globalnych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 245a

Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 245 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.
2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji*.

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku , w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu.
3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

   $\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

   $$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

   $\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

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

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

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny roku uruchomienia Subfunduszu, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 95% MSCI World Net Total Return USD (M1WO)+ 5% WIRON Indeks Jednopodstawowy (WIRNCI).
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatorów poszczególnych składowych Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d*-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

   $$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

   Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 246

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Globalnych

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 32. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

Art. 247

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 248

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 249 oraz art. 251, może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych – w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych – w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne

papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 249

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 248 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 248, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub stopy procentowe,
   (3) transakcje swap na stopę procentową,
   (4) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.
5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 250

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 251

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 252

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 253

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 254

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym inwestującym głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Przez dłużne papiery wartościowe, wskazane w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.
2. Udział lokat innych niż wskazane w ust. 1 nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut obcych, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Subfunduszu będą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji. Udział akcji i praw wynikających z akcji nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
6. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny.

Art. 255

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5 i Wynagrodzenie za Wyniki, o którym mowa w art. 255a,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 255a
Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 255 ust. 5 (Wynagrodzenie za Zarządzanie), Towarzystwo ma prawo do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (Wynagrodzenie za Wyniki).

   Ogólne zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki zawarte są w ust. 2, ust. 3 – 8 zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące sposobu naliczania i pobierania Wynagrodzenia za Wyniki.

2. Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3. Nadwyżkę tę określa się pojęciem *alfa*.

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany *alfy* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *alfa* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom *alfy* w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

   Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem *rocznej krystalizacji)* Wynagrodzenia za Wyniki następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od *rocznej krystalizacji.*

   Wypłata Wynagrodzenia za Wyniki następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

   Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku uruchomienia Subfunduszu.

   Pierwsza *roczna krystalizacja* następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku kalendarzowym następującym po roku uruchomienia Subfunduszu (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu.

   Do ostatniego Dnia Wyceny w roku, w którym minie 5 lat od uruchomienia Subfunduszu dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 3-8, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu.

3. Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

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

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

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

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

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

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

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

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa5Y_Y}$ wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny roku uruchomienia Subfunduszu, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego $(Y-5)$ do $(Y-1)$, wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) zabezpieczony do złotego.
W nawiasie podano oznaczenie identyfikatora Benchmarku.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

$\boldsymbol{Rbench_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

$\boldsymbol{Rfund_Y}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_Y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym *y*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w roku uruchomienia Subfunduszu,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny *d*,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{RSF_d}$ dzienna rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*,

$\boldsymbol{RSFum_d}$ część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$\boldsymbol{RSFY}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

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

$\boldsymbol{RSFY_d}$ rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5,

$\boldsymbol{WANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka Wynagrodzenia za Wyniki, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 7,

$\boldsymbol{Y}$ bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie za Wyniki (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

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

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie za Wyniki inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

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

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

   Rezerwa na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego Wynagrodzenia za Wyniki inwestycyjne Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piątego Dnia Roboczego

następnego roku kalendarzowego.

6. Część rezerwy na Wynagrodzenie za Wyniki dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (*d*-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d*-2), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (*d*-2), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-2} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piątego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia za Wyniki dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie za Wyniki, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

8. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie za Wyniki będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.

Art. 256
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Globalnych Uniwersalny

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 33. Subfundusz Santander Prestiż Globalnej Alokacji

Art. 257
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 258
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 259 oraz art. 261, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych – w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych – w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 259

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 258 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 258, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje, indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub stopy procentowe,

(3) transakcje swap na stopę procentową,

(4) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (4) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (4), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami

kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 260

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 261

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama, jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1.
3. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
4. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 262

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 263

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu
Santander Prestiż Globalnej Alokacji oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 264

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

1. Subfundusz jest Subfunduszem aktywnej alokacji i lokuje do 100% (stu procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
2. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
4. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Pod uwagę brana będzie ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,

e) struktura płynnościowa portfela;

(3) dla depozytów:

a) wysokość oprocentowania,
b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
c) ryzyko ograniczonej płynności;

(4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:

a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji.

Art. 265
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

(3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty

pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Globalnej Alokacji w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Globalnej Alokacji w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

   Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Globalnej Alokacji proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 266

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Globalnej Alokacji

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku

Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 34. Subfundusz Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

Art. 267
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 268
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 269 i art. 271 wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o dłużnych papierach wartościowych, rozumie się przez to obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 269
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć

w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 268 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 268, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkty (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkty (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia o Instrumentach Pochodnych, będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut oraz wielkości rynkowych stóp procentowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

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

6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 270

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 271

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

   - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 272

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 273

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 274

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych.
2. Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie nie będzie

stanowił więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent).

3. Wrażliwość portfela inwestycyjnego Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych mierzona zmodyfikowanym duration nie może być większa niż 1.
4. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż trzy lata.
5. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 5% (pięć procent) Aktywów Subfunduszu. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
6. Subfundusz nie inwestuje w akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe, odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.
7. Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (2) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności,
   (3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
      d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
      e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,
      f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

   W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
9. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja.

Art. 275

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem oraz prowizje i opłaty związane z raportowaniem transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej albo wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,

(6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od pożytków wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,

(7) prowizje i opłaty pocztowe.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, z Aktywów Subfunduszu będą pokrywane bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały wcześniej poniesione przez Towarzystwo, niżej wymienione koszty w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,25% (dwudziestu pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:

(1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu – do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,

(3) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,12% (dwunastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

(4) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego, koszty uzyskania dostępu do indeksów wchodzących w skład benchmarku Subfunduszu, koszty pozyskania danych rynkowych na potrzeby weryfikacji przez Towarzystwo wartości Aktywów Subfunduszu (wyłącznie w przypadku, gdy wartość ta jest ustalana przez podmiot inny niż Towarzystwo), koszty sporządzania i aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym pozyskania, wyliczenia i audytu danych wymaganych do ujawnienia w dokumentach obowiązkowych oraz koszty zewnętrznych systemów informatycznych wspierających przygotowanie i aktualizację dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym gromadzenie i monitorowanie danych wymaganych w dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz koszty przygotowania, utrzymania, walidacji i wykorzystywania modeli wyceny – do wysokości 0,05% (pięciu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Spokojna Inwestycja w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Spokojna Inwestycja w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7) stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 5 – 6 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie stałe w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia stałego poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 1,25% (jeden i dwadzieścia pięć setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 1,15% (jeden i piętnaście setnych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Spokojna Inwestycja proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 276

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Spokojna Inwestycja

1. Z wyjątkiem Zamiany i przypadków wskazanych w ust. 2, pierwsza i każda kolejna wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
2. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do PPE i IKZE, a także wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej, o których mowa w art. 22, w formie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do PPE i IKZE nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wypłaty świadczenia dodatkowego i premii inwestycyjnej nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).