SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Rewidowany raport roczny ze sprawozdaniami finansowymi na rok kończący się w dniu 31 grudnia 2023 roku

R.C.S. Luksemburg B 45 337

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

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Spis treści Strony

Dyrektorzy i administracja
Informacje dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa
Raport Zarządzających Aktywami
Raport audytora
Skonsolidowane zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2023 roku
Zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2023 roku
Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku
Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku
Dane statystyczne
SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR
SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY
SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND
SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME
SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND
SANTANDER AM EURO EQUITY
SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES
SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1
SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2
SANTANDER CORPORATE COUPON
SANTANDER SELECT DEFENSIVE
SANTANDER SELECT MODERATE
SANTANDER SELECT DYNAMIC
SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
SANTANDER SELECT INCOME
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
SANTANDER COVERED BOND
SANTANDER GO DYNAMIC BOND
SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND
SANTANDER FUTURE WEALTH
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND
SANTANDER PROSPERITY
SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO
SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR
SANTANDER GO ASIAN EQUITY
SANTANDER US EQUITY ESG
SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO
SANTANDER GLOBAL VOLATILITY

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023 roku
Załącznik: Nierewidowane informacje dodatkowe
Niezależny ograniczony raport poświadczający dotyczący okresowej sprawozdawczości SFDR

Dyrektorzy i administracja

Siedziba urzędowa	6, route de Trèves L-2633 Senningerberg Luxembourg
Przewodniczący Rady Dyrektorów SICAV	Pan Carlo MONTAGNA Niezależny Dyrektor 43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg
Dyrektorzy	Pan Carlos DIAZ NÚÑEZ Globalny Dyrektor Produktów Detalicznych i Rozwiązań dla Klientów Santander Asset Management 28660 Boadilla del Monte, Madryt Hiszpania Pan Stefan JOCHUM Dyrektor Zarządzający Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C. Thurn-und-Taxis-Platz 6 60313 Frankfurt nad Menem Niemcy
Bank Depozytariusz i Agent Płatności, Agent Administracyjny, Rejestrowy, Korporacyjny i Domicylacyjny	J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. 6 route de Trèves L-2633 Senningerberg Luksemburg
Spółka Zarządzająca (znowelizowana Ustawa z 17 grudnia 2010 roku, Rozdział 15)	SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 43, Avenue John F.Kennedy L-1855 Luksemburg

Podmioty Zarządzające Aktywami

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C
24, Paseo de la Castellana
28006 Madryt
Hiszpania

Dla następujących subfunduszy:

- SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1
- SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2
- SANTANDER AM EURO EQUITY
- SANTANDR CORPORATE COUPON
- SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND
- SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME
- SANTANDER COVERED BOND
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER SELECT INCOME
- SANTANDER SELECT DEFENSIVE
- SANTANDER SELECT MODERATE
- SANTANDER SELECT DYNAMIC
- SANTANDER PROSPERITY
- SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO (utworzony 7 listopada 2023 roku)
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO (utworzony 21 marca 2023 roku)
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR (utworzony 28 marca 2023 roku)
- SANTANDER US EQUITY ESG (utworzony 6 lipca 2023 roku)
- SANTANDER GLOBAL VOLATILITY (utworzony 14 grudnia 2023)
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES

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

Dla następujących subfunduszy:

- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
- SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND

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

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN

BLUEBAY ASSET MANAGEMENT LP (do 31 marca 2023 roku)
RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED (od 1 kwietnia 2023)
Piętro 4, 100 Bishopsgate
Londyn, EC2N 4AA
Wielka Brytania

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND

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

Dla subfunduszu:
- SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

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

Dla subfunduszu:
- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR

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

Dla subfunduszu:
- SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY

PIMCO EUROPE GmbH
Seidlstrasse 24-24a
Monachium 80335
Niemcy

Dla subfunduszu:
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
Poziom 33, Two Pacific Palace
88 Queensway
Hong Kong

For the Sub-Fund:
- SANTANDER GO ASIAN EQUITY (utworzony 27 czerwca 2023)

Pełnomocnicy

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

Audytor

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

Doradca prawny

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

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Informacje dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

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

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

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

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

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

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

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

Raport Zarządzających

Santander Asset Management
Druga połowa roku zakończyła się wzrostami głównych indeksów giełdowych oraz indeksów obligacji skarbowych strefy euro (EG00) i USA (G0Q0), a także indeksów kredytów IG i HY strefy euro (ERL0 i HE00) i USA (C0A0 i HUC0).

Gospodarka amerykańska wykazała większą odporność niż oczekiwano w drugiej części roku. PKB zaskoczył na plus w III kw. 23 r., odnotowując roczny wzrost o 52%, a wskaźnik Atlanta Fed, który szacuje kwartalny PKB na podstawie opublikowanych danych, sugeruje, że w IV kw. gospodarka wzrosłaby w tempie ponad 2%.

W strefie euro gospodarka skurczyła się nieznacznie w trzecim kwartale roku o -0,1%, a opublikowane wskaźniki wyprzedzające sugerują, że PKB w IV kwartale 23 r. może ponownie znaleźć się na nieznacznie ujemnym poziomie. Inflacja nadal spadała w kierunku celu banków centralnych, choć utrzymywała się na wysokim poziomie. W listopadzie w Stanach Zjednoczonych ceny wzrosły o 3,1%, a inflacja bazowa wyniosła 4%, podczas gdy w strefie euro inflacja zasadnicza wyniosła 2,4%, a inflacja bazowa 3,6%.

W kontekście spadku inflacji, wszystko wskazuje na to, że banki centralne zakończyły cykl podwyżek stóp procentowych. W Stanach Zjednoczonych Fed podniósł oficjalne stopy procentowe o 25 pb. na lipcowym posiedzeniu i od tego czasu utrzymywał stopy na stałym poziomie 5,25%-5,50% na posiedzeniach we wrześniu, listopadzie i grudniu. W grudniowej aktualizacji swoich wewnętrznych prognoz dotyczących ścieżki stóp procentowych Fed zwiększył oczekiwaną liczbę obniżek stóp do trzech w 2024 roku. Zgodnie z tymi prognozami stopa procentowa w USA spadłaby o 75 pb w 2024 r. do 4,50%-4,75%.

Prognoza ta została poparta bardziej pozytywnym poglądem na inflację, przy czym inflacja bazowa ma wynieść 2,4% w 2024 r. i 2,2% w 2025 r. W strefie euro EBC podniósł stopy procentowe o 25 pb. na posiedzeniach w lipcu i wrześniu, podnosząc stopę depozytową do 4%, i utrzymał je na niezmienionym poziomie na posiedzeniach w październiku i grudniu. W aktualizacji prognoz makroekonomicznych na grudniowym posiedzeniu EBC określił średnią inflację bazową na 2,7% w 2024 r., a Lagarde utrzymała ostrożny ton na konferencji prasowej.

MORGAN STANLEY
W tym okresie portfel zwrócił 44,95% (bez opłat), S&P 500 zwrócił 26,29%, a grupa porównawcza Lipper Large Cap Growth zwróciła 42,03%. Counterpoint Global poszukuje spółek wysokiej jakości, które definiujemy przede wszystkim jako te o trwałej przewadze konkurencyjnej. Zarządzamy skoncentrowanymi portfelami, które znacznie różnią się od benchmarku, a papiery wartościowe są ważone na podstawie naszej oceny jakości spółki i naszego przekonania.

Biorąc pod uwagę naszą filozofię i proces, wartość dodana lub ujemna w danym okresie będzie zazwyczaj wynikać z selekcji akcji. Długoterminowy horyzont inwestycyjny i ważone przekonaniami wysoce aktywne podejście inwestycyjne przyjęte przez Counterpoint Global może skutkować okresami odchyleń wyników od benchmarku i spółek porównywalnych. W analizowanym okresie portfel osiągnął lepsze wyniki niż indeks S&P 500 dzięki korzystnej alokacji sektorowej i silnej selekcji akcji.

Counterpoint Global dąży do posiadania portfela unikalnych spółek z różnorodnymi czynnikami biznesowymi, silną przewagą konkurencyjną i pozycjonowaniem oraz zdrowymi perspektywami sekularnego wzrostu, których wartość rynkowa, naszym zdaniem, może znacznie wzrosnąć w perspektywie długoterminowej z przyczyn fundamentalnych, niezależnie od otoczenia makroekonomicznego lub rynkowego. Spółki te znajdujemy poprzez badania fundamentalne. Kładziemy nacisk na świecki wzrost, w związku z czym krótkoterminowe wydarzenia rynkowe nie mają tak dużego znaczenia w procesie selekcji akcji. Counterpoint Global wierzy, że perspektywy rynkowe mogą być kotwicą. Koncentrujemy się na ocenie perspektyw spółek w pięcioletnim horyzoncie inwestycyjnym. Obecne pozycjonowanie portfela odzwierciedla najlepsze naszym zdaniem długoterminowe możliwości inwestycyjne.

PIMCO
Początek roku był dla nas bardzo udany. Pomimo obaw o recesję i niepewności spowodowanej upadkiem Silicon Valley Bank i Credit Suisse w marcu, rynki szybko zignorowały ryzyko zarażenia i zamknęły I kwartał dobrymi wynikami w zakresie obligacji i akcji. W drugim kwartale pojawił się nowy powód do radości: fala podekscytowania sztuczną inteligencją. Wraz z nią uczestnicy rynku postawili ogromne zakłady na sztuczną inteligencję, powołując się na jej potencjał do zwiększenia produktywności i odblokowania nowych modeli biznesowych.

W rezultacie akcje spółek, w szczególności spółek zajmujących się oprogramowaniem technologicznym i układami scalonymi, zanotowały gwałtowny wzrost o 30% w ciągu niecałego tygodnia. W ciągu roku kurs akcji Nvidii wzrósł ponad trzykrotnie. Dobre czasy nie mogły jednak trwać wiecznie. Pod koniec lata cała ta ekscytacja doprowadziła banki centralne do ostrego przypomnienia, że jest jeszcze za wcześnie, aby angażować się w turbo. W rzeczywistości był to sygnał, który migał na czerwono na rynkach obligacji przez większość II kwartału, ponieważ rentowności rosły coraz wyżej, powodując wyraźną dychotomię między rynkami obligacji i akcji.

Ostatecznie jednak w sierpniu rynki akcji podsumowały mieszane dane gospodarcze, jastrzębi Jackson Hole i negatywne wiadomości z Chin. Akcje znalazły się w odwrocie, przerywając 7-miesięczną passę wzrostów i niwelując część rozdźwięku, który powstał między akcjami a obligacjami. Ból trwał kilka miesięcy, ponieważ inwestorzy zinternalizowali fakt, że stopy procentowe pozostaną wyższe przez dłuższy czas. Na początku października został zaostrzony przez ryzyko geopolityczne związane z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie.

W obliczu zwiększonej niepewności w regionie rynki oceniały ryzyko szerszego rozprzestrzenienia się kryzysu, w tym trwających wydarzeń na Morzu Czerwonym, i jego potencjalnego wpływu na rynki towarowe. Do końca października miały miejsce trzy miesiące z rzędu ujemnych wyników dla akcji i siedem miesięcy z rzędu ujemnych wyników dla obligacji. Na szczęście nie trzeba było wiele, by byki powróciły. Listopad zapoczątkował wczesny rajd Świętego Mikołaja z obligacjami i akcjami ryczącymi, ponieważ niższa inflacja i ceny energii odnowiły nadzieje na miękkie lądowanie.

Po osiągnięciu poziomu 5% w październiku, 10-letnie obligacje skarbowe wzrosły o 60 pb w ciągu jednego miesiąca, a globalne obligacje odnotowały najlepsze miesięczne wyniki od lat 80-tych. Globalny indeks Agg wzrósł o prawie 4% w ciągu miesiąca! Podobna historia miała miejsce w przypadku akcji, ponieważ poprzednie trzy miesiące szybko znalazły się w lusterku wstecznym, a zarówno indeks S&P500, jak i MSCI World wzrosły o 9% w ciągu jednego miesiąca. Przybliżając grudzień, ten pozytywny trend był kontynuowany w wyniku zachęcających danych o inflacji i postrzeganego gołębiego zwrotu ze strony Fed, który obejmował nowy wykres kropkowy pokazujący trzy obniżki stóp o 25 pb do 2024 r.

Dane o inflacji były niższe we wszystkich głównych gospodarkach. W Stanach Zjednoczonych odczyt PCE (preferowany wskaźnik Fed) na poziomie 2,6% był o 0,3% niższy niż w poprzednim miesiącu i 0,2% poniżej konsensusu. Podobnie w Niemczech inflacja zaskoczyła niższym poziomem - 3,2% było mniej niż oczekiwane 3,5% i poniżej 3,8% z poprzedniego miesiąca. Wreszcie kolejną znaczącą niespodziankę odnotowano w Wielkiej Brytanii, gdzie inflacja spadła do 3,9% w porównaniu z konsensusem na poziomie 4,4%, tym samym wykazując tendencję znacznie niższą w porównaniu z 4,6% w poprzednim miesiącu.

AMUNDI

Ogólnie rzecz biorąc, portfel przyniósł ujemną stopę zwrotu za cały rok 2023, przy czym ujemne wyniki naszych pozycji zabezpieczających i kierunkowych pozycji makro z nawiązką zrównoważyły dodatni wkład z naszych pozycji względnej wartości. Rzeczywiście, wyniki rozpoczęły się dobrze w styczniu: zwiększony optymizm, że rynki wyceniają szczyt podwyżek stóp procentowych w USA, niższe niż oczekiwano dane dotyczące inflacji, a także potwierdzenie, że Chiny porzucają politykę zerowej stopy Covid, sprawiły, że nasza długa pozycja NonEUR Duration wiodła prym pod względem wyników, ale także nasza ekspozycja na globalne akcje i kredyty korporacyjne radziła sobie dobrze.

Następnie, począwszy od lutego, wyniki uległy pogorszeniu: zwiększone obawy, że silniejsza niż oczekiwano inflacja wraz z lepszym wzrostem gospodarczym będą oznaczać wyższe stopy końcowe, wystraszyły inwestorów, a wraz ze wzrostem rentowności i spadkiem akcji nasza pozycja kierunkowa uległa osłabieniu. W marcu obawy o globalną stabilność finansową po upadku SVB i pośpiesznym przejęciu Credit Suisse przez UBS wpłynęły na rynki. Podczas gdy nasze zabezpieczenia i pozycje makro przyniosły pozytywne wyniki, wysoki poziom zmienności wpłynął na nasze pozycje względnej wartości, szczególnie w obszarze akcji, co z nawiązką zniwelowało ten pozytywny wkład.

Wraz z potencjalnym rozprzestrzenianiem się wpływu kryzysu bankowego na wszystkie klasy aktywów, nasza uwaga przeniosła się z powrotem na ochronę kapitału, więc zdecydowaliśmy się przyjąć ostrożne podejście, zwiększając ekspozycję na bezpieczne aktywa (obligacje rządowe) i utrzymując stosunkowo niski poziom akcji. Od początku drugiego kwartału do października nasze ostrożne pozycjonowanie w dużej mierze przyczyniło się do słabszych wyników portfela: pomimo dynamicznego zarządzania naszą ekspozycją, wysoki poziom duration wraz z niewielką ekspozycją na akcje sprawiły, że portfel pozostawał w tyle, gdy akcje osiągały pozytywne wyniki, a krzywe rentowności przesuwały się w górę.

Największymi negatywnymi czynnikami w tej fazie były nasze makroekonomiczne pozycje kierunkowe, w szczególności

duration. W obszarze względnym mieliśmy mieszane szczęście, a straty na pozycjach względnych akcji i stóp procentowych z nadwyżką kompensowały dodatni zwrot z naszych pozycji spreadowych. Nasze zabezpieczenia chroniły wyniki, ale ogólnie portfel przyniósł ujemny zwrot. W listopadzie narracja rynkowa zaczęła się zmieniać pod wpływem pewnych negatywnych niespodzianek dotyczących inflacji. Ponieważ inflacja zbliżała się do docelowych poziomów amerykańskiej Rezerwy Federalnej bez recesji, bankierzy centralni zaczęli brzmieć bardziej gołębio.

RBC
Wyniki funduszu w 2023 r. były wspierane przez selekcję obligacji korporacyjnych, zwłaszcza w sektorze energetycznym, bankowym i motoryzacyjnym. Jaguar Land Rover, producent samochodów, osiągnął znaczące lepsze wyniki w funduszu, korzystając ze złagodzenia wąskich gardeł w łańcuchu dostaw i niższych niż oczekiwano cen benzyny. Wśród banków Monte dei Paschi zyskiwał w ciągu roku, napędzany uznaniem, że bilans włoskiego emitenta wzmocnił się. Zdecydowanie najsłabszymi wynikami funduszu były pozycje w chińskim emitencie nieruchomości Country Garden i emitencie usług finansowych Credit Suisse.

Indywidualne udziały funduszu w różnych kategoriach ratingowych miały pozytywny wpływ na zwroty, częściowo zniwelowany przez alokację do emitentów z ratingiem BB oraz CCC i poniżej. Z perspektywy regionalnej, zwroty zostały wzmocnione przez konkretne udziały emitentów z Ameryki Północnej. Pozycjonowanie funduszu pod względem duracji miało negatywny wpływ na wyniki, głównie ze względu na pozycjonowanie na krzywej USD.

ROBECO
W 2023 r. rynki akcji wykazały się niezwykłą odpornością i przeciwstawiły się ponurym oczekiwaniom. Wiele głównych indeksów odnotowało dwucyfrowe zyski, a MSCI World przyniósł imponujące zwroty na poziomie 2,38% (w USD). Biorąc pod uwagę rekordowe tempo zacieśniania polityki banku centralnego i trwającą walkę z inflacją, wiele osób przewidywało słabe zyski i jakąś formę recesji. Dorzućmy do tego regionalny kryzys bankowy i geopolitykę, nieustannie rzucającą cień na rynki akcji, a negatywne nastroje wydawały się uzasadnione.

Jednak jedną godną uwagi cechą rozwiniętych rynków akcji była rewolucja technologiczna AI, która odegrała kluczową rolę w napędzaniu wzrostów rynkowych. Przez cały 2023 r. nadal obserwowaliśmy niezwykle silne środowisko dla spółek powiązanych z tematem sztucznej inteligencji, przyczyniając się do dobrych wyników głównych indeksów technologicznych. Rajd akcji był imponujący, ale nierówny, na czele z "wspaniałą siódemką", w której Nvidia zyskała ponad 200%.

Ponadto leki odchudzające przyciągnęły uwagę rynku i zdominowały rozmowy o zyskach, ponieważ inwestorzy analizowali ich wpływ i potencjał. Ostatnie miesiące 2023 r. również przyniosły wysokie zyski dzięki silnemu wzrostowi na koniec roku i długo oczekiwanemu poszerzeniu rynku. Rynki silnie wzrosły, ponieważ dane dotyczące inflacji nadal spadały zarówno w USA, jak i w Europie, a amerykańska Rezerwa Federalna zasygnalizowała, że zakończyła podnoszenie krótkoterminowych stóp procentowych.

Chociaż Fed nie zasygnalizował, że w najbliższym czasie zacznie obniżać stopy procentowe, rynek wyraźnie spodziewa się, że zacznie je obniżać gdzieś pod koniec pierwszego kwartału lub w drugim kwartale 2024 roku. Doprowadziło to do silnych zwrotów w spółkach wrażliwych na stopy procentowe, zarówno w sektorze finansowym, jak i nieruchomości, a także w bardziej cyklicznych spółkach, które ogólnie skorzystałyby na niższych stopach procentowych.

JP MORGAN
Rok 2023 obfitował w wiele zwrotów akcji. Mimo to gospodarka Stanów Zjednoczonych pozostała odporna, odnotowując trzy kwartały dodatniego wzrostu PKB pomimo agresywnego zacieśniania polityki pieniężnej przez Rezerwę Federalną (Fed), zwiększonego ryzyka geopolitycznego i regionalnego kryzysu bankowego. Dane opublikowane w grudniu wskazywały na ciągłą możliwość miękkiego lądowania Fed, przy jednoczesnym postępie w osiąganiu celu inflacji na poziomie 2%.

Inflacja nadal wykazywała tendencję spadkową, a główny wskaźnik CPI wzrósł w listopadzie o 0,1% miesiąc do miesiąca (m/m) i 3,1% rok do roku (r/r), nieco powyżej konsensusu, ale mniej niż w październiku, podczas gdy bazowy wskaźnik CPI wzrósł o 0,3% m/m i 4,0% r/r. Preferowana przez Fed miara inflacji, wskaźnik cen wydatków na konsumpcję osobistą (PCE), był niższy niż oczekiwano. Główny wskaźnik PCE spadł o 0,1% m/m, obniżając poziom sprzed roku z 2,9% w październiku do 2,6% w listopadzie. Przy oczekiwaniach dalszego spowolnienia inflacji czynszowej w nadchodzących miesiącach, odczyt ten dostarcza dalszych dowodów na to, że wzrost cen słabnie.

Ochłodzenie inflacji spotkało się również z dobrymi danymi z rynku pracy, ponieważ amerykański rynek pracy nadal wykazywał

lepszą równowagę między popytem a podażą. Zapotrzebowanie na siłę roboczą, mierzone raportem Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS), wykazało spadek liczby otwartych miejsc pracy o 6,6% do 8,73 mln, co jest najniższym poziomem od 2021 r., ale wciąż nieco powyżej norm sprzed pandemii. Stosunek liczby wolnych miejsc pracy do liczby bezrobotnych wynosi obecnie 1,3x, blisko poziomów sprzed pandemii. Listopadowy raport o zatrudnieniu wykazał solidny wzrost zatrudnienia, ale dostarczył dalszych dowodów na to, że rynek pracy słabnie.

Zatrudnienie poza rolnictwem wzrosło o 199 000, przewyższając oczekiwania na poziomie 180 000, ale było poniżej średniej z 2023 r. wynoszącej 233 000. Stopa bezrobocia spadła do 3,7% z 3,9% w poprzednim miesiącu, ponieważ nowi pracownicy dołączyli do siły roboczej, ale wzrosła z najniższego od 50 lat poziomu 3,4% na początku roku. Średnie zarobki godzinowe okazały się nieco wyższe od oczekiwań, rosnąc o 0,4% m/m przy niezmienionym poziomie sprzed roku wynoszącym 4,0%.

Na ostatnim posiedzeniu w tym roku, Federalny Komitet Otwartego Rynku (FOMC) dostarczył wczesny prezent świąteczny w postaci gołębiej zmiany oczekiwań dotyczących polityki, pozostawiając docelowy zakres stopy funduszy federalnych na niezmienionym poziomie 5,25%-5,50%, jednocześnie silnie sugerując, że stopy są na szczycie cyklu, a następnym ruchem będzie obniżka stóp. Mediana członków FOMC oczekuje obecnie trzech obniżek stóp procentowych w przyszłym roku do 4,6%, co stanowi dodatkowe cięcie w porównaniu z wykresem punktowym we wrześniowym podsumowaniu prognoz gospodarczych (SEP).

Co więcej, aktualizacje SEP wykazały niższe prognozy inflacji na lata 2023, 2024 i 2025, bez istotnych korekt prognoz wzrostu lub zatrudnienia, co sugeruje, że Fed prognozuje miękkie lądowanie. Podczas konferencji prasowej przewodniczący Powell nie odniósł się do gołębich wycen rynkowych i powiedział, że Fed rozpoczął dyskusję na temat cięć na tym posiedzeniu. Rynki zinterpretowały grudniowe posiedzenie FOMC jako zwrot w polityce i zaczęły wyceniać bardziej agresywne obniżki stóp procentowych w 2024 roku. W rezultacie rentowności obligacji skarbowych wzrosły w grudniu na całej krzywej, a dłuższe terminy zapadalności spadły bardziej. Rentowność trzymiesięcznych bonów skarbowych spadła o 5 punktów bazowych (pb) w ciągu miesiąca do 5,34%, podczas gdy rentowności rocznych i dwuletnich bonów skarbowych spadły o 35 pb i 43 pb, kończąc rok odpowiednio na poziomie 4,77% i 4,25%.

Datą rozpoczęcia działalności funduszu był 3 kwietnia 2019 r. Skumulowane wyniki brutto funduszu od jego powstania do dnia dzisiejszego (31.12.2023 r.) wyniosły 8,85% w porównaniu z 8,18% dla benchmarku (ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index). W okresie sprawozdawczym (tj. w całym 2023 r.) łączna stopa zwrotu brutto funduszu wyniosła 4,96% w porównaniu z 5,02% dla benchmarku, przy łącznym wyniku brutto niższym o -0,06%.

SCHROEDER

Azjatyckie akcje nadal oferują inwestorom możliwość inwestowania w jednym z najszybciej rozwijających się regionów na świecie. Gospodarki azjatyckie, w których mieszka ponad 50% światowej populacji, oferują znaczny potencjał wzrostu, napędzany przez czynniki takie jak rosnąca klasa średnia, urbanizacja i postęp technologiczny. Przewiduje się, że Azja będzie nadal doświadczać silnego wzrostu gospodarczego, napędzanego takimi czynnikami jak konsumpcja krajowa, inwestycje w infrastrukturę i inwestycje w technologię.

Oczekuje się również, że urbanizacja w Azji, która pozostaje niska w porównaniu z bardziej rozwiniętymi rynkami, będzie się utrzymywać, napędzając popyt na rozwój infrastruktury takiej jak sieci transportowe, obiekty energetyczne i inteligentne miasta. Inwestycje w budownictwo, maszyny i sektory związane z infrastrukturą mogą skorzystać na tym trendzie. Duża populacja regionu i wyłaniająca się klasa średnia napędzają silny popyt na towary i usługi. Na przykład rynki takie jak Indie i Filipiny nadal czerpią korzyści z młodej i rosnącej siły roboczej, która może przyczynić się do wzrostu produktywności i innowacji. Rosnąca klasa średnia napędza konsumpcję i popyt konsumpcyjny, przynosząc korzyści w takich obszarach jak bankowość, handel detaliczny, opieka zdrowotna i rozrywka.

Chiny pozostają dominującą gospodarką w regionie, a Hongkong jest jej bramą. Pomimo niedawnych obaw o spowolnienie wzrostu gospodarczego jako druga co do wielkości gospodarka na świecie, możliwości na rynku krajowym pozostają ogromne, szczególnie w sektorach związanych z konsumpcją. Jednocześnie Chiny pozostają kluczowym ośrodkiem produkcyjnym na świecie, biorąc pod uwagę dobrze rozwiniętą infrastrukturę i wysoko wykwalifikowaną siłę roboczą. Biorąc jednak pod uwagę starzejącą się populację, automatyzacja tych zakładów produkcyjnych będzie prawdopodobnie kluczowym tematem w przyszłości.

Bardziej dojrzałe rynki, takie jak Korea i Tajwan, przodują w dziedzinie technologii w takich obszarach jak elektronika użytkowa w przypadku Korei i produkcja chipów półprzewodnikowych na Tajwanie. Ciągły postęp w obszarach takich jak rozwój

oprogramowania, usługi cyfrowe i sztuczna inteligencja prawdopodobnie będzie napędzać wzrost azjatyckich firm technologicznych i powiązanych sektorów. Patrząc na globalne trendy, Azja również coraz bardziej koncentruje się na zrównoważonym rozwoju i stawianiu czoła wyzwaniom środowiskowym.

Inwestycje w energię odnawialną, czyste technologie i zrównoważone praktyki mogą wykorzystać tę zmianę, ponieważ rządy i przedsiębiorstwa w całej Azji zaczynają traktować priorytetowo zrównoważony rozwój środowiska. Możliwości i tematów inwestycyjnych w Azji jest nadal wiele, ale nie są one pozbawione ryzyka, w tym zmian w przepisach i zróżnicowanego ładu korporacyjnego wśród przedsiębiorstw. Aby zarządzać tym ryzykiem, ważne jest, aby mieć na miejscu ludzi, którzy potrafią poruszać się w tym dynamicznym krajobrazie gospodarczym. W Schroders mamy ponad 50 specjalistów inwestycyjnych w Azji, którzy zajmują się rynkami azjatyckimi.

Skupiamy się na szczegółowej analizie spółek i stosujemy oddolne podejście do budowania naszego portfela, koncentrując się na spółkach, które zwiększają wartość dla akcjonariuszy w perspektywie długoterminowej. Nauczyliśmy się, że sam zakup akcji na szybko rozwijającym się rynku niekoniecznie przekłada się na wysokie zyski z inwestycji. Ważne jest, aby skupić się na spółkach i to właśnie robimy. Nasz zespół specjalistów inwestycyjnych prowadzi badania na poziomie spółek, aby wesprzeć pracę naszej zarządzającej funduszem, Louisy Lo, która ma ponad 30-letnie doświadczenie w inwestowaniu w regionie.

Wierzymy, że najbardziej konsekwentnym sposobem na osiągnięcie lepszych wyników niż rynek jest kupowanie wysokiej jakości spółek i przedsiębiorstw po atrakcyjnych cenach. W ten sposób budujemy nasz portfel i osiągamy spójne wyniki dla naszych klientów. Fundusz S GO Asia zapewnia inwestorom możliwość uzyskania ekspozycji na jedne z najlepszych spółek w regionie Azji, które naszym zdaniem mogą wykorzystać tylne wiatry zapewniane przez strukturalne trendy wzrostu dostępne w regionie.

Luksemburg, 31 stycznia, 2024 Zarządzający Funduszu SICAV

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

Raport audytora

Do Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa
SANTANDER SICAV

Opinia

Naszym zdaniem niniejsze sprawozdanie finansowe rzetelnie i prawidłowo przedstawia sytuację finansową SANTANDER SICAV i poszczególnych Subfunduszy tej spółki („Fundusz") na dzień 31 grudnia 2023 roku, a także rezultatów jej działalności operacyjnej i zmian w stanie aktywów netto za zakończony rok, zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi dotyczącymi sporządzania i prezentowania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Luksemburgu.

Co podlegało audytowi

Sprawozdania finansowe Funduszu obejmują:

- skonsolidowane zestawienie aktywów netto Funduszu oraz skonsolidowane zestawienie aktywów netto każdego z subfunduszy na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- skonsolidowane zestawienie operacji i zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu oraz skonsolidowane zestawienie operacji i zestawienie zmian w aktywach netto każdego subfunduszu za rok zakończony w tym dniu,
- zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2023roku,
- noty do sprawozdań finansowych, które zawierają informacje na temat najważniejszych zasad rachunkowości.

Podstawa opinii

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

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

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

Informacje uzupełniające

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

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

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

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

Odpowiedzialność Rady Dyrektorów SICAV za sprawozdania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Reprezentowany przez:

Luksemburg, 31 marca 2023

Electronically signed by:
Fanny Sergent

Fanny Sergent

Skonsolidowane zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2023 roku

	Noty	EUR
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	4,324,817,607
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	262,346
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	4,232,229
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	26,298
Środki pieniężne w banku	3.1	113,971,580
Środki pieniężne u brokera	3.1	51,178,145
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		36,387,834
Należności z subskrypcji		3,016,326
Należności z tytułu odsetek i dywidend netto	3.12	20,796,791
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3. 13	384,547
Należności z umów o odwrotne transakcje rep	3. 10, 17	4,978,953
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	4,823,114
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	7,483,607
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	1,930,574
Inne należności		3,314,776
Aktywa ogółem		**4,577,604,726**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	103,681
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	2,829,705
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	308,848
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	61,836
Kredyt w rachunku brokera	3.1	1,137,157
Należne odsetki	3.12	136,870
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		56,338,273
Zobowiązania z tytułu umorzeń		15,369,551
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	6,693,628
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	2,651,746
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	2,343,586
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	1,724,918
Inne wymagane płatności		403,688
Pasywa ogółem		**90,103,489**
Aktywa netto razem		**4,487,501,238**

	Noty	SANTANDER AM EURO EQUITY EUR
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	420,075,371
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	7,718,484
Środki pieniężne u brokera	3.1	6,603,138
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		9,864,251
Należności z subskrypcji		5,514
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.13	11,046
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		1,635,737
Aktywa ogółem		**445,913,541**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		4,547,484
Zobowiązania z tytułu umorzeń		3,677,106
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	532,881
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	-
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		-
Pasywa ogółem		**8,757,471**
Aktywa netto razem		**437,156,070**

	Noty	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	548,730,370
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	10,765,389
Środki pieniężne u brokera	3.1	-
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		997,069
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	331,208
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.13	6,559
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	1,272,944
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		369,925
Aktywa ogółem		**562,473,464**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		1,188,376
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	659,494
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	40,217
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		5,216
Pasywa ogółem		**1,893,303**
Aktywa netto razem		**560,580,161**

	Noty	SANTANDER GO DYNAMIC BOND USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	141,004,089
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	168,990
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	1,322,981
Środki pieniężne u brokera	3.1	4,572,623
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		16,654,135
Należności z subskrypcji		317,965
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	718,179
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.13	4,246
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	5,500,000
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	1,009,812
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	316,640
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	2,132,609
Inne należności		1,450
Aktywa ogółem		**173,723,719**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	90,540
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	30,980
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	350
Kredyt w rachunku brokera	3.1	259,330
Zobowiązania z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		48,062,838
Zobowiązania z tytułu umorzeń		323,843
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	234,089
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	770,939
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	1,752,797
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	1,905,431
Inne wymagane płatności		1,226
Pasywa ogółem		**53,432,363**
Aktywa netto razem		**120,291,356**

	Noty	SANTANDER FUTURE WEALTH USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	83,980,819
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	1,201,188
Środki pieniężne u brokera	3.1	246,397
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		89,971
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.13	15,495
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	88,957
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	80,150
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		62,220
Aktywa ogółem		**85,765,197**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		103,186
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	136,863
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	7,294
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		-
Pasywa ogółem		**247,343**
Aktywa netto razem		**85,517,854**

	Noty	SANTANDER PROSPERITY USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	49,294,876
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	2,105,691
Środki pieniężne u brokera	3.1	163,875
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		39,796
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	43,184
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.13	15,668
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	22,659
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		18,552
Aktywa ogółem		**51,704,301**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		-
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	58,546
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	2,681
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		211
Pasywa ogółem		**61,438**
Aktywa netto razem		**51,642,863**

	Noty	SANTANDER US EQUITY ESG USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	10,276,574
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Środki pieniężne w banku	3.1	828,529
Środki pieniężne u brokera	3.1	43,069
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		44,000
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	5,823
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.13	32,438
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	69
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	8,015
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		285
Aktywa ogółem		**11,238,802**
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Swapy total return po cenie rynkowej	3.9, 16	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	470,000
Zobowiązania z tytułu odsetek i dywidend	3.11	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		867,824
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	674,573
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	36,617
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		1,415
Pasywa ogółem		**2,050,429**
Aktywa netto razem		**641,684,781**

Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

	Noty	EUR
Wartość aktywów netto na początku roku		**4,788,073,756**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	36,058,097
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	70,719,542
Odsetki bankowe netto	3.12	4,230,929
Umowy odkupu	3. 10, 17	449,054
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	199,336
Inne dochody		266,493
Dochody ogółem		**111,923,451**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	32,601,178
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	719,778
Odsetki bankowe	3.12	1,224,411
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	3,298,857
Podatek roczny	8	1,299,633
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	4,382
Koszty audytu i prawne		597,248
Koszty administracyjne	7	2,312,779
Inne koszty		3,313,845
Koszty ogółem		**45,372,112**
WYNIK Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**66,551,339**
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	(114,606,603)
- operacji walutowych	3.3	(389,315)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	11,412,913
- kontraktów futures	3.5	(10,168,889)
- opcji	3.6	(1,534,630)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(11,188,298)
ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK		**(126,474,822)**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	630,058,463
- operacji walutowych	3.3	678,477
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(2,513,373)
- kontraktów futures	3.5	(4,044,990)
- opcji	3.6	2,535,736
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	5,134,076)
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku/okresie		**631,848,389**

Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**571,924,906**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	930,193,847
Umorzenia	4	(1,690,421,785)
Wypłacone dywidendy	2	(25,524,595)
Przeszacowanie waluty*	3.3	(86,744,889)
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU/ OKRESU		**4,487,501,239**

* Przeszacowanie waluty wspomniane powyżej wynika z przeliczenia wartości aktywów netto na początku roku (dla subfunduszy denominowanych w walutach innych niż EUR) po kursie obowiązującym na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz kursach obowiązujących na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

	Noty	SANTANDER AM EURO EQUITY EUR
Wartość aktywów netto na początek roku		**442,781,067**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	15,310,954
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe netto	3.12	180,183
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		**14,600,338**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	1,108,948
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	38,448
Odsetki bankowe	3.12	464
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	61,137
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	-
Koszty audytu i prawne		27,297
Koszty administracyjne	7	124,912
Inne koszty		318,053
Koszty ogółem		**1,679,259**
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**12,921,079**

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

	Noty	SANTANDER AM EURO EQUITY EUR
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	23,369,141
- operacji walutowych	3.3	22,598
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(186)
- kontraktów futures	3.5	(185,926)
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK		**23,205,627**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	26,429,880
- operacji walutowych	3.3	(9,385)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	-
- kontraktów futures	3.5	(69,694)
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		**26,350,801**
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**62,477,507**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	6,380,619
Umorzenia	4	(74,483,123)
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		**437,156,070**

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

	Noty	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG USD
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA POCZĄTEK ROKU		**526,393,923**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	5,989,187
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe	3.12	257,794
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		**6,246,981**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	4,738,021
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	30,923
Odsetki bankowe netto	3.12	8,610
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	166,312
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	-
Koszty audytu i prawne		21,907
Koszty administracyjne	7	306,948
Inne koszty		453,065
Koszty ogółem		**5,725,786**
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**521,195**

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

	NOTY	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG USD
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	(772,168)
- operacji walutowych	3.3	(53,800)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	10,942,911
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK		**10,116,943**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	121,597,302
- operacji walutowych	3.3	6,232
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(1,829,036)
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		**119,774,498**
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**130,412,636**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	141,416,329
Umorzenia	4	(237,642,727
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		**560,580,161**

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

	Noty	SANTANDER GO DYNAMIC BOND USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		**128,367,306**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	-
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	3,705,912
Odsetki bankowe	3.12	106,483
Umowy odkupu	3. 10, 17	496,047
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	150,988
Inne dochody		-
Dochody ogółem		**4,459,430**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	985,573
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	88,993
Odsetki bankowe netto	3.12	142
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	1,857,851
Podatek roczny	8	34,043
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	-
Koszty audytu i prawne		44,655
Koszty administracyjne	7	77,020
Inne koszty		137,305
Koszty ogółem		**3,225,582**
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**1,233,848**

	Noty	SANTANDER GO DYNAMIC BOND USD
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	(1,829,470)
- operacji walutowych	3.3	124,408
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	1,369,149
- kontraktów futures	3.5	2,639,472
- opcji	3.6	60,624
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(2,844,860)
ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK		**(480,677)**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	5,257,783
- operacji walutowych	3.3	(1,618)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(198,162)
- kontraktów futures	3.5	(1,953,882)
- opcji	3.6	1,681,683
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	2,846,941
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		**7,632,745**
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**8,385,916**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	19,761,307
Umorzenia	4	(36,223,173)
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		**120,291,356**

	Noty	SANTANDER FUTURE WEALTH USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		**103,707,094**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	76,754
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe	3.12	69,658
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		104,735
Dochody ogółem		**251,147**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	741,411
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	7,839
Odsetki bankowe	3.12	2,252
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	10,909
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		14,403
Koszty administracyjne	7	71,048
Inne koszty		68,441
Koszty ogółem		**916,303**
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**(665,156)**

	Noty	SANTANDER FUTURE WEALTH USD
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	(9,323,636)
- operacji walutowych	3.3	64,883
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	1,355,216
- kontraktów futures	3.5	109,894
- opcji	3.6	(899,322)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK		**(8,692,965)**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	20,879,413
- operacji walutowych	3.3	5,998
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(204,181)
- kontraktów futures	3.5	144,630
- opcji	3.6	(4,625)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		**20,821,235**
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**11,463,114**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	7,510,093
Umorzenia	4	(37,162,447)
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		**85,517,854**

		SANTANDER PROSPERITY
	Noty	**USD**
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		**22,415,838**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	678,405
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe	3.12	26,884
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		**705,289**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	268,048
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	11,462
Odsetki bankowe	3.12	680
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	9,917
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	-
Koszty audytu i prawne		63,098
Koszty administracyjne	7	47,734
Inne koszty		40,193
Koszty ogółem		**441,132**
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**264,157**

	Noty	SANTANDER PROSPERITY USD
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	107,588
- operacji walutowych	3.3	3,715
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	3,158)
- kontraktów futures	3.5	148,360
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK		**256,505**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	5,555,439
- operacji walutowych	3.3	12,603
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	18,705
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		**5,586,747**
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**6,107,409**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	32,278,520
Umorzenia	4	(9,158,904)
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		**51,642,863**

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2023

		SANTANDER US EQUITY ESG
	Noty	**USD**
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		**577,829,978**
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	53,771
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe netto	3.12	7,219
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		**60,990**
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	3,536
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	197
Odsetki bankowe	3.11	23
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	2,580
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	-
Koszty audytu i prawne		389
Koszty administracyjne	7	7,189
Inne koszty		9,725
Koszty ogółem		**23,639**
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		**37,351**

		SANTANDER US EQUITY ESG
	Noty	**USD**
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	(114,862)
- operacji walutowych	3.3	225
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(30)
- kontraktów futures	3.5	714
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK		**(113,953)**
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	935,261
- operacji walutowych	3.3	1,468
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	69
- kontraktów futures	3.5	8,015
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		**944,813**
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		**868,211**
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	10,360,615
Umorzenia	4	-
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		**11,228,826**

SANTANDER AM EURO EQUITY

Dane statystyczne

		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartość aktywów netto	**EUR**	**437,156,070**	**442,781,067**	**670,102,317**
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		188,877.69	203,120.78	203,098.10
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	195.88	173.51	201.08
Klasa AU				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		2,286.57	2,458.63	3,075.10
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	119.88	103.10	127.95
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		21,598.72	34,725.82	43,197.97
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	144.54	127.39	146.89
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		7,187.47	8,352.71	13,352.12
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	1,881.44	1,642.75	1,876.63
Klasa IKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		3,782.94	6,792.94	44,999.48
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	2,263.48	2,016.48	2,172.27
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		2,885,194.25	3,325,529.61	3,768,078.14
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	129.41	112.38	127.68

SANTANDER GO GLOBALNYCH AKCJI ESG

Dane statystyczne

		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartość aktywów netto	**USD**	**560,580,161**	**526,393,923**	**681,950,942**
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		22,196.48	25,363.05	39,276.89
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	127.80	103.03	129.63
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		433,698.02	398,290.08	250,156.68
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	180.39	150.52	177.74
Klasa AEH *				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		10.00	10.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	98.65	81.36	-
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		192,212.72	237,615.06	430,165.19
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	130.25	104.58	131.06
Klasa BE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		466,086.79	617,359.78	383,711.76
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	183.14	152.21	179.01
Klasa BEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		289,711.77	342,150.53	187,677.74
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	119.82	98.53	127.41
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		540,170.89	581,819.41	66,538.06
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	132.61	105.81	131.75
Klasa IKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		45,000.00	45,000.00	45,000.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	130.86	110.48	122.00
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		992,053.99	1,281,752.25	2,055,769.79
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	136.55	108.78	135.25
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		13,210,818.42	9,788,211.47	4,908,981.26
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	1.44	1.22	1.35
Klasa SE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		41,083.17	17,064.48	2,992.74
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	99.77	116.62	116.62
Klasa V				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		320,326.13	497,644.36	968,694.14
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	216.41	151.83	166.22

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

Dane statystyczne

		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartość aktywów netto	**USD**	**120,291,356**	**128,367,306**	**251,406,614**
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		23,024.34	21,602.66	14,555.72
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	98.01	92.85	102.95
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		166,817.46	228,288.64	471,184.13
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	99.43	93.86	103.71
Klasa BEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		300,073.65	383,299.57	302,821.64
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	90.82	87.46	98.74
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		51.77	51.77	463,190.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	102.41	95.98	105.23
Klasa IEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		15,539.95	15,539.95	32,358.84
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	92.22	88.22	99.00
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		389,614.39	376,904.30	700,372.44
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	98.19	91.89	100.65
Klasa MEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		306,832.52	349,440.48	395,483.80
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	92.40	88.25	98.83
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,343.40	1,147.80	76.56
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	103.91	103.29	101.09

SANTANDER FUTURE WEALTH

Dane statystyczne

		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartość aktywów netto	**USD**	**85,517,854**	**103,707,094**	**228,961,238**
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		301,704.17	419,436.26	892,726.56
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	82.51	74.25	101.83
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		185,678.83	226,937.33	221,950.09
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	90.86	84.63	108.93
Klasa AEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		4,904.42	50.00	50.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	73.77	68.03	96.72
Klasa APH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,308.81	875.64	50.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	77.17	70.09	98.51
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		108,591.77	161,897.11	321,787.30
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	85.08	75.54	102.24
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		735.54	965.14	508.04
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	91.25	86.36	104.42
Klasa V				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		65,348.91	133,940.14	279,603.21
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	99.24	77.83	93.63
Klasa X				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		164,705.99	246,966.50	385,843.23
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	84.11	74.83	101.48
Klasa XE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		111,667.10	114,475.90	96,116.27
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	95.61	88.04	112.06

SANTANDER PROSPERITY

Dane statystyczne

		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartość aktywów netto	**USD**	**51,642,863**	**22,415,838**	**-**
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		31,617.33	60.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	115.41	100.21	-
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		87,029.90	3,520.85	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	106.39	95.61	-
Klasa AEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		14,473.13	949.38	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	112.03	99.78	-
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		199,656.00	199,656.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	116.47	100.33	-
Klasa IE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		187.73	18,404.81	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	85.08	97.14	-
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		11,232.73	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	1,125.88	-	-
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		372.21	84.69	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	106.65	97.42	-

SANTANDER US EQUITY ESG

Dane statystyczne

		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartość aktywów netto	**USD**	**11,228,826**	-	-
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		50.00	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	108.12	-	-
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		50.00	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	106.42	-	-
Klasa AEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		50.00	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	107.03	-	-
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		3,350.86	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	104.91	-	-
Klasa S				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		100,000.00	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	108.60	-	-

SANTANDER AM EURO EQUITY

ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2023

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w EUR	Wartość rynkowa w EUR	% wartości aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
AKCJE					
FRANCJA					
AIR LIQUIDE SA COMMON	EUR	52,117	7,279,102	9,178,846	2.10%
AXA SA COMMON STOCK EUR	EUR	213,031	5,175,884	6,282,284	1.44%
BNP PARIBAS SA COMMON	EUR	167,980	9,800,583	10,513,868	2.41%
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	142,549	5,929,424	9,502,316	2.17%
CIE GENERALE DES	EUR	120,671	3,025,755	3,916,981	0.90%
DANONE SA COMMON STOCK	EUR	125,514	7,074,469	7,365,162	1.68%
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	24,053	3,534,761	4,368,025	1.00%
FAURECIA SE COMMON STOCK	EUR	164,087	3,688,449	3,350,657	0.77%
KERING SA COMMON STOCK	EUR	8,529	5,097,093	3,403,071	0.78%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	24,852	9,857,142	18,231,427	4.18%
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	88,185	3,677,906	7,407,540	1.69%
SANOFI COMMON STOCK EUR	EUR	158,166	12,771,001	14,196,980	3.25%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	70,067	10,346,090	12,736,779	2.91%
SODEXO SA COMMON STOCK	EUR	66,456	5,075,508	6,620,347	1.51%
SPIE SA COMMON STOCK EUR	EUR	125,822	3,725,762	3,560,763	0.81%
TELEPERFORMANCE COMMON	EUR	38,520	6,016,544	5,086,566	1.16%
TOTALENERGIES SE COMMON	EUR	160,469	7,343,421	9,884,890	2.26%
VINCI SA COMMON STOCK	EUR	118,170	10,334,117	13,435,929	3.07%
TOTAL FRANCE			119,753,011	149,042,431	34.09%
NIEMCY					
ADIDAS AG COMMON STOCK	EUR	30,798	7,837,136	5,671,760	1.30%
ALLIANZ SE COMMON STOCK	EUR	53,282	11,785,953	12,891,580	2.95%
DAIMLER AG COMMON STOCK	EUR	73,388	4,644,511	4,590,419	1.05%
DEUTSCHE POST AG COMMON	EUR	191,435	6,341,544	8,586,817	1.96%
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	509,832	7,785,985	11,088,846	2.54%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	264,009	7,795,638	9,979,540	2.28%
MUENCHENER	EUR	22,605	6,652,183	8,479,136	1.94%
PUMA SE COMMON STOCK EUR	EUR	60,218	3,507,381	3,042,213	0.70%
RWE AG COMMON STOCK EUR	EUR	159,301	6,520,194	6,560,015	1.50%
SAP SE COMMON STOCK EUR	EUR	102,853	12,431,709	14,345,936	3.28%
SIEMENS AG COMMON STOCK	EUR	46,867	5,739,558	7,963,641	1.82%
VONOVIA SE COMMON STOCK	EUR	173,916	4,671,988	4,963,563	1.14%
TOTAL GERMANY			85,713,780	98,163,466	22.46%

IRELAND					
LINDE PLC	EUR	18,713	3,717,733	6,897,612	1.58%
TOTAL IRELAND			3,717,733	6,897,612	1.58%
WŁOCHY					
ENEL SPA COMMON STOCK	EUR	1,968,013	11,440,233	13,244,727	3.03%
ENI SPA COMMON STOCK EUR	EUR	621,963	8,868,416	9,545,888	2.18%
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,641,023	6,286,108	6,981,544	1.60%
UNICREDIT SPA COMMON	EUR	267,649	4,510,118	6,574,798	1.50%
TOTAL ITALY			31,104,875	36,346,957	8.31%
HISZPANIA					
ACERINOX SA COMMON STOCK	EUR	309,503	2,898,835	3,297,754	0.75%
BANCO SANTANDER SA	EUR	2,514,235	9,322,050	9,502,551	2.17%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	163,678	7,144,121	5,836,757	1.34%
GRIFOLS SA COMMON STOCK	EUR	415,285	5,365,974	6,418,230	1.47%
IBERDROLA SA COMMON	EUR	820,279	8,924,415	9,736,712	2.23%
INDUSTRIA DE DISENO	EUR	224,856	5,817,577	8,866,072	2.03%
TOTAL SPAIN			39,472,972	43,658,076	9.99%
SZWAJCARIA					
DSM-FIRMENICH AG COMMON	EUR	63,137	7,209,001	5,808,604	1.32%
TOTAL SWITZERLAND			7,209,001	5,808,604	1.32%
HOLANDIA					
AIRBUS SE COMMON STOCK	EUR	123,656	13,373,930	17,284,636	3.96%
ASML HOLDING NV COMMON	EUR	36,172	14,200,581	24,658,452	5.65%
HEINEKEN NV COMMON STOCK	EUR	50,558	4,183,982	4,648,303	1.06%
ING GROEP NV COMMON	EUR	760,272	7,782,039	10,283,439	2.35%
STELLANTIS NV COMMON	EUR	327,464	4,410,451	6,924,226	1.58%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	209,940	5,136,673	5,418,551	1.24%
TOTAL THE NETHERLANDS			49,087,656	69,217,607	15.84%

WIELKA BYTANIA

COCA-COLA EUROPACIFIC	EUR	96,146	5,167,084	5,787,989	1.32%
SHELL PLC COMMON STOCK	EUR	172,907	3,479,113	5,152,629	1.18%
TOTAL UNITED KINGDOM			8,646,197	10,940,618	2.50%

Akcje ogółem	**344,705,225**	**420,075,371**	**96.09%**
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROCIE NA INNYM RYNKU REGULOWANYM – OGÓŁEM	**344,705,225**	**420,075,371**	**96.09%**
INWESTYCJE RAZEM	**344,705,225**	**420,075,371**	**96.09%**

Noty stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych.

KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2023

KRAJE	% AKTYWÓW NETTO
FRANCJA	34.09%
NIEMCY	22.46%
HOLANDIA	15.84%
HISZPANIA	9.99%
WŁOCHY	8.31%
WIELKA BRYTANIA	2.50%
IRLANDIA	1.58%
SZWAJCARIA	1.32%
RAZEM	**96.09%**

KLASYFIKACJA EKONOMICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2023

SEKTORY GOSPODARKI	% AKTYWÓW NETTO
Banki	10.03%
Tekstylia/Odzież	7.96%
Komponenty elektryczne	7.93%
Media	6.76%
Ubezpieczenia	6.33%
Źródła energii	5.62%
Środki chemiczne	5.00%
Różne	4.90%
Samochody	4.72%
Przemysł lotniczy	4.30%
Telekomunikacja	3.96%
Przetwarzanie danych	3.88%
Budownictwo (mieszkalne)	3.28%
Żywność/gospodarstwo domowe	3.07%
Elektryka i elektronika	3.00%
Materiały budowlane	2.91%
Handel	2.17%
Transport lotniczy	2.03%
Komponenty przemysłowe	1.96%
Czas wolny/turystyka	1.82%
Rynek nieruchomości	1.51%
Napoje/tytoń	1.14%
Metale - stal	1.06%
RAZEM	**96.09%**

Noty stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych.

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Akcje					
Dania					
NOVO NORDISK A/S COMMON	DKK	34,986	2,588,819	3,619,215	0.65%
TOTAL DENMARK			2,588,819	3,619,215	0.65%
Finlandia					
NESTE OYJ COMMON STOCK	EUR	76,494	3,994,963	2,721,716	0.49%
TOTAL FINLAND			3,994,963	2,721,716	0.49%
Francja					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8,325	7,726,431	6,746,341	1.20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	50,465	8,088,629	10,133,537	1.81%
TOTAL FRANCE			15,815,060	16,879,878	3.01%
Niemcy					
ALLIANZ SE COMMON STOCK	EUR	35,586	8,610,481	9,511,073	1.70%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	57,373	9,854,887	11,819,826	2.11%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	150,097	5,942,959	6,267,416	1.12%
TOTAL GERMANY			24,408,327	27,598,315	4.93%
Irlandia					
ACCENTURE PLC COMMON	USD	15,646	5,300,743	5,490,338	0.98%
LINDE PLC	USD	31,657	10,211,634	13,001,846	2.32%
LINDE PLC	EUR	925	261,349	376,636	0.07%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	28,577	4,889,441	6,969,930	1.24%
TOTAL IRELAND			20,663,167	25,838,750	4.61%
Izrael					
CHECK POINT SOFTWARE	USD	51,486	6,959,157	7,866,546	1.40%
TOTAL ISRAEL			6,959,157	7,866,546	1.40%
Japonia					
HITACHI LTD COMMON STOCK	JPY	80,700	5,274,102	5,821,528	1.04%
KEYENCE CORP COMMON	JPY	15,900	6,658,489	7,006,015	1.25%
SONY GROUP CORP COMMON	JPY	120,700	11,771,956	11,480,969	2.05%
TOTAL JAPAN			23,704,547	24,308,512	4.34%
Antyle Holenderskie					
SCHLUMBERGER NV COMMON	USD	175,871	10,401,289	9,152,327	1.63%
TOTAL NETHERLANDS ANTILLES			10,401,289	9,152,327	1.63%
Szwajcaria					
UBS GROUP AG COMMON	CHF	304,165	8,175,454	9,432,313	1.68%
TOTAL SWITZERLAND			8,175,454	9,432,313	1.68%

Holandia					
SIGNIFY NV	EUR	181,015	8,563,903	6,062,733	1.08%
TOTAL THE NETHERLANDS			8,563,903	6,062,733	1.08%
Wielka Brytania					
ASTRAZENECA PLC COMMON	GBP	86,549	10,332,357	11,695,263	2.09%
HALEON PLC COMMON STOCK	GBP	2,796,388	10,844,902	11,466,293	2.05%
RELX PLC COMMON STOCK	GBP	375,947	11,619,661	14,904,900	2.65%
TOTAL UNITED KINGDOM			32,796,920	38,066,456	6.79%
Stany Zjednoczone					
ABBVIE INC COMMON STOCK	USD	35,095	5,055,369	5,438,672	0.97%
ADOBE INC COMMON STOCK	USD	9,930	5,284,790	5,924,238	1.06%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	45,196	3,662,189	6,662,342	1.19%
ALPHABET INC COMMON STOCK	USD	168,404	19,660,046	23,524,355	4.20%
AMAZON.COM INC COMMON	USD	126,718	18,681,948	19,253,533	3.43%
APPLE INC COMMON STOCK	USD	136,583	20,626,802	26,296,325	4.68%
AUTOZONE INC COMMON	USD	4,085	8,410,014	10,562,217	1.88%
BANK OF AMERICA CORP	USD	346,011	11,737,115	11,650,190	2.08%
BROADCOM INC COMMON	USD	11,085	10,832,837	12,373,631	2.21%
CBRE GROUP INC COMMON	USD	149,769	12,755,172	13,941,996	2.49%
CHENIERE ENERGY INC	USD	79,194	10,007,807	13,519,208	2.41%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	21,306	10,477,827	14,063,664	2.51%
CROWN HOLDINGS INC	USD	81,124	9,193,241	7,470,709	1.33%
DEERE & CO COMMON STOCK	USD	21,764	7,720,785	8,702,771	1.55%
ELI LILLY & CO COMMON	USD	20,552	5,943,979	11,980,172	2.14%
FORTINET INC COMMON	USD	129,891	7,810,666	7,602,520	1.36%
HOME DEPOT INC/THE	USD	32,647	9,992,295	11,313,818	2.02%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	87,211	12,702,032	14,834,591	2.65%
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	63,885	10,104,769	12,104,291	2.16%
META PLATFORMS INC	USD	36,778	9,338,162	13,017,941	2.32%
MICROSOFT CORP COMMON	USD	93,853	26,757,941	35,292,483	6.29%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	17,955	4,512,986	5,621,531	1.00%
NIKE INC COMMON STOCK	USD	57,698	6,048,630	6,264,272	1.12%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	25,301	5,890,695	12,529,561	2.24%
S&P GLOBAL INC COMMON	USD	19,491	7,912,699	8,586,175	1.53%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	32,887	17,579,098	17,456,091	3.11%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30,130	14,012,361	15,862,541	2.83%
VISA INC COMMON STOCK	USD	74,858	16,262,004	19,489,280	3.48%
WATERS CORP COMMON STOCK	USD	17,752	5,704,363	5,844,491	1.04%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			314,678,622	377,183,609	67.28%

Akcje ogółem	**472,750,228**	**548,730,370**	**97.89%**
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROCIE NA INNYM RYNKU REGULOWANYM – OGÓŁEM	**472,750,228**	**548,730,370**	**97.89%**
INWESTYCJE RAZEM	**472,750,228**	**548,730,370**	**97.89%**

Noty stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych.

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	67.28%
WIELKA BRYTANIA	6.79%
NIEMCY	4.93%
IRLANDIA	4.61%
JAPONIA	4.34%
FRANCJA	3.01%
SZWAJCARIA	1.68%
ANTYLE HOLENDERSKIE	1.63%
IZRAEL	1.40%
HOLANDIA	1.08%
DANIA	0.65%
FINLANDIA	0.49%
Razem	**97.89%**

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	% aktywów netto
Przetwarzanie danych	14.57%
Elektryka i elektronika	12.72%
Zdrowie/Osobiste	10.73%
Różne	9.17%
Części elektroniczne	8.01%
Handel	7.33%
Usługi finansowe	5.32%
Bankowość	4.73%
Źródła energii	4.53%
Ubezpieczenia	3.86%
Materiały budowlane	2.57%
Żywność/gospodarstwo domowe	2.51%
Rynek nieruchomości	2.49%
Środki chemiczne	2.39%
Tekstylia/odzież	2.32%
Urządzenia	2.05%
Maszyny i inżynieria	1.55%
Samochody	1.04%
Razem	**97.89%**

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

Opis	Waluta	Ilość	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
Australia					
SANTOS 3.649% 04/31	USD	200,000	198,940	174,332	0.14%
SANTOS FINANCE LTD 3.649% 04/31	USD	200,000	201,182	174,332	0.14%
TOTAL AUSTRALIA			400,122	348,664	0.28%
Bermudy					
MARVELL 2.95% 04/31	USD	800,000	803,376	699,481	0.58%
TOTAL BERMUDA			803,376	699,481	0.58%
Kanada					
AIR CANADA 4.625% 08/29	CAD	100,000	79,580	70,293	0.06%
BROOKFIELD 4.7% 09/47	USD	200,000	227,961	174,378	0.14%
TOTAL CANADA			307,541	244,671	0.20%
Kajmany					
APIDOS CLO XV FLT 6.687% 04/31	USD	1,040,543	1,041,282	1,041,827	0.87%
ATLAS SENIOR FLT 6.805% 01/30	USD	514,287	514,390	514,908	0.43%
AVOLON 2.528% 11/27	USD	457,000	472,741	405,296	0.34%
KKR FINANCIAL FLT 6.945% 04/29	USD	421,305	419,493	421,862	0.35%
SANDS CHINA 5.65% 08/28	USD	300,000	339,570	297,682	0.25%
WYNN MACAU 5.625% 08/28	USD	600,000	606,750	556,245	0.46%
TOTAL CAYMAN ISLANDS			3,394,226	3,237,820	2.70%
Francja					
ALTAREA SCA 1.875% 01/28	EUR	100,000	111,449	93,070	0.08%
ALTICE FRANCE 5.5% 10/29	USD	200,000	200,000	157,077	0.13%
ALTICE FRANCE SA 4.25% 10/29	EUR	200,000	234,270	176,460	0.15%
BNP PARIBAS SA VAR 1.904% 09/28	USD	200,000	202,952	177,834	0.15%
BNP PARIBAS SA VAR 2.159% 09/29	USD	400,000	400,000	348,290	0.29%
BNP PARIBAS SA VAR 3.052% 01/31	USD	400,000	416,884	351,814	0.29%
BPCE SA VAR 2.125% 10/46	EUR	200,000	230,890	179,884	0.15%
HOLDING 0.125% 09/25	EUR	100,000	117,907	103,924	0.09%
HOLDING 0.625% 09/28	EUR	200,000	235,802	192,531	0.16%
MUTUELLE ASSURANCE VAR 2.125% 06/52	EUR	200,000	240,754	170,804	0.14%
SOCIETE GENERALE SA VAR 6.75% 12/49	USD	100,000	107,500	89,559	0.07%
TOTAL FRANCE			2,498,408	2,041,247	1.70%
Niemcy					
DEUTSCHE BANK AG 1.625% 01/27	EUR	100,000	110,683	103,897	0.09%
DEUTSCHE BANK AG 2.625% 12/24	GBP	100,000	129,961	123,619	0.10%
DEUTSCHE BANK AG VAR 6% 12/49	USD	200,000	200,056	181,998	0.15%
DEUTSCHE BANK VAR 2.129% 11/26	USD	200,000	203,733	187,587	0.16%
DEUTSCHE BANK VAR 3.729% 01/32	USD	200,000	199,220	167,741	0.14%
IHO 3.75% 09/26	EUR	200,000	248,402	218,448	0.18%
INEOS 2.25% 01/27	EUR	100,000	118,861	102,249	0.09%
VOLKSWAGEN 0.875% 02/25	GBP	100,000	136,503	121,099	0.10%
VOLKSWAGEN 1.875% 12/24	GBP	300,000	392,765	369,682	0.31%
ZF EUROPE 2% 02/26	EUR	300,000	358,015	317,062	0.26%
TOTAL GERMANY			2,098,199	1,893,382	1.58%

Hongkong					
MELCO 5.375% 12/29	USD	200,000	200,000	176,956	0.15%
TOTAL HONG KONG			200,000	176,956	0.15%
Irlandia					
AERCAP 3.3% 01/32	USD	400,000	398,496	348,271	0.29%
AVOLON 3.95% 07/24	USD	100,000	104,489	98,692	0.08%
BLACK DIAMOND FLT 4.853% 01/32	EUR	1,027,907	1,243,511	1,129,403	0.94%
CARLYLE GLOBAL FLT 4.715% 07/30	EUR	484,444	531,973	531,222	0.44%
DRYDEN 51 EURO FLT 4.815% 07/31	EUR	469,596	515,438	516,598	0.43%
EURO-GALAXY VI FLT 4.693% 04/31	EUR	690,956	754,264	754,661	0.63%
OAK HILL FLT 4.723% 01/32	EUR	455,797	542,688	498,004	0.41%
PERRIGO 4.65% 06/30	USD	200,000	214,130	182,176	0.15%
TOTAL IRELAND			4,304,989	4,059,027	3.37%
Włochy					
AMCO - ASSET 2.25% 07/27	EUR	100,000	113,685	104,859	0.09%
ATLANTIA 1.875% 02/28	EUR	600,000	719,557	610,520	0.51%
BANCA MONTE VAR 6.75% 03/26	EUR	200,000	211,930	226,247	0.19%
INTESA SANPAOLO 5.148% 06/30	GBP	100,000	125,965	115,638	0.10%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 7.75% 12/49	EUR	200,000	296,680	227,004	0.19%
TELECOM 7.875% 07/28	EUR	200,000	217,464	246,050	0.20%
TOTAL ITALY			1,685,281	1,530,318	1.28%
Japonia					
MIZUHO 2.564% 09/31	USD	500,000	500,000	407,240	0.34%
MIZUHO 3.477% 04/26	USD	200,000	210,460	193,391	0.16%
NISSAN 2.652% 03/26	EUR	100,000	130,860	107,932	0.09%
NISSAN 4.345% 09/27	USD	600,000	641,168	574,443	0.48%
NOMURA 3.103% 01/30	USD	900,000	952,513	796,012	0.66%
TOTAL JAPAN			2,435,001	2,079,018	1.73%
Jersey					
ATRIUM 2.625% 09/27	EUR	200,000	238,526	172,418	0.14%
GLOBALWORTH 2.95% 07/26	EUR	100,000	113,257	91,168	0.08%
TP ICAP 2.625% 11/28	GBP	200,000	267,950	213,511	0.18%
TOTAL JERSEY			619,733	477,097	0.40%
Luksemburg					
ADLER GROUP 5% 04/27	EUR	300,000	356,478	111,403	0.09%
ALTICE 3% 01/28	EUR	100,000	97,489	98,977	0.08%
AROUNDTOWN 0.375% 04/27	EUR	600,000	663,350	534,838	0.44%
BEVCO LUX SARL 1% 01/30	EUR	600,000	723,760	555,965	0.46%
CPI 1.625% 04/27	EUR	150,000	163,186	122,217	0.10%
CPI PROPERTY 1.75% 01/30	EUR	200,000	221,966	126,271	0.10%
CROMWELL 2.125% 11/25	EUR	400,000	498,342	417,454	0.35%
TOTAL LUXEMBOURG			2,724,571	1,967,125	1.62%
Meksyk					
PETROLEOS MEXICANOS 10% 02/33	USD	100,000	97,700	100,518	0.08%
TOTAL MEXICO			97,700	100,518	0.08%
Ponadnarodowe					
DELTA AIR 4.5% 10/25	USD	66,672	66,672	65,685	0.05%
TOTAL SUPRANATIONAL			66,672	65,685	0.05%
Szwecja					
BALDER FINLAND 1% 01/29	EUR	200,000	242,236	168,920	0.14%
SAGAX AB 2% 01/24	EUR	100,000	115,717	110,408	0.09%
SAGAX EURO 0.75% 01/28	EUR	100,000	120,683	94,556	0.08%
SAGAX EURO MTN 1% 05/29	EUR	300,000	360,526	271,543	0.23%
TOTAL SWEDEN			839,162	645,427	0.54%
Szwajcaria					
SANDOZ 3.97% 04/27	EUR	300,000	321,163	338,268	0.28%
UBS AG BOND 5.125% 05/24	USD	200,000	221,640	198,598	0.17%
TOTAL SWITZERLAND			542,803	536,866	0.45%

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

Holandia					
CTP NV 0.625% 09/26	EUR	200,000	234,326	198,993	0.17%
CTP NV 1.25% 06/29	EUR	200,000	239,180	183,530	0.15%
CTP NV 1.5% 09/31	EUR	200,000	233,077	172,570	0.14%
ING GROEP NV VAR 5.75% 12/49	USD	100,000	103,625	93,437	0.08%
PROSUS NV 3.68% 01/30	USD	100,000	100,000	87,608	0.07%
TOTAL THE NETHERLANDS			910,208	736,138	0.61%
Wielka Brytania					
BARCLAYS PLC 4.375% 01/26	USD	400,000	456,358	394,639	0.33%
BARCLAYS PLC VAR 2.894% 11/32	USD	300,000	300,000	246,044	0.20%
BARCLAYS PLC VAR 5.875% 12/49	GBP	200,000	273,791	246,560	0.20%
BCP V 4.75% 11/28	EUR	400,000	462,420	411,646	0.34%
GSK 3.125% 03/25	USD	400,000	398,956	390,836	0.32%
HSBC HOLDINGS PLC 4.95% 03/30	USD	200,000	199,750	198,486	0.17%
HSBC HOLDINGS PLC VAR 4.7% 12/49	USD	300,000	300,000	245,083	0.20%
HSBC HOLDINGS VAR 2.357% 08/31	USD	300,000	309,030	248,703	0.21%
HSBC HOLDINGS VAR 2.848% 06/31	USD	600,000	636,932	516,428	0.43%
HSBC HOLDINGS VAR 3.973% 05/30	USD	200,000	213,292	186,982	0.16%
IMPERIAL 1.75% 03/33	EUR	400,000	472,484	346,469	0.29%
INEOS QUATTRO 2.5% 01/26	EUR	100,000	121,505	107,284	0.09%
LLOYDS BANKING GROUP VAR 6.75% 12/49	USD	100,000	107,500	98,664	0.08%
LLOYDS BANKING VAR 4.716% 08/26	USD	200,000	200,000	197,503	0.16%
MARKS & 3.75% 05/26	GBP	100,000	141,244	123,730	0.10%
NATIONWIDE 0.55% 01/24	USD	200,000	199,846	199,485	0.17%
NATWEST GROUP VAR 4.269% 03/25	USD	600,000	655,421	597,970	0.50%
NATWEST GROUP VAR 4.892% 05/29	USD	200,000	223,640	196,589	0.16%
SANTANDER UK VAR 3.823% 11/28	USD	600,000	659,500	564,326	0.47%
STANDARD VAR 1.456% 01/27	USD	200,000	200,000	183,334	0.15%
TESCO 0.375% 07/29	EUR	200,000	240,490	188,022	0.16%
VIRGIN MEDIA 4.25% 01/30	GBP	100,000	128,147	111,799	0.09%
VMED O2 UK 4.5% 07/31	GBP	400,000	556,680	442,348	0.37%
WORKSPACE 2.25% 03/28	GBP	200,000	279,358	218,938	0.18%
TOTAL UNITED KINGDOM			7,736,344	6,661,868	5.53%
Stany Zjednoczone					
AAMES MORTGAGE FLT 5.95% 04/36	USD	320,572	307,302	291,787	0.24%
ABFC 2005-WMC1 FLT 6.205% 06/35	USD	103,229	101,616	98,710	0.08%
ABFC 2006-OPT2 FLT 5.61% 10/36	USD	70,771	65,242	65,459	0.05%
ACE SECURITIES FLT 7.345% 05/34	USD	40,814	39,896	41,794	0.03%
AEGIS ASSET FLT 6.175% 10/35	USD	417,971	411,179	390,400	0.32%
AES CORP/THE 2.45% 01/31	USD	600,000	578,286	504,456	0.42%
ALASKA AIRLINES 4.8% 08/27	USD	229,451	246,823	223,294	0.19%
ALTERNATIVE 5.5% 03/36	USD	49,771	31,303	20,780	0.02%
ALTERNATIVE 6.5% 06/36	USD	1,140,620	674,417	544,480	0.45%
ALTERNATIVE FLT 5.79% 09/47	USD	573,932	550,314	518,614	0.43%
ALTERNATIVE FLT 5.85% 10/46	USD	89,138	83,511	80,517	0.07%
AMERICAN AIRLINES 3% 10/28	USD	134,447	133,828	121,515	0.10%
AMERICAN AIRLINES 3.15% 02/32	USD	243,043	241,220	213,085	0.18%
AMERICAN AIRLINES 3.35% 10/29	USD	70,233	65,404	63,509	0.05%
AMERICAN AIRLINES 3.6% 09/27	USD	64,471	62,053	60,409	0.05%
AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 02/31	USD	200,000	206,452	163,251	0.14%
AMERICAN HOME MORTGAGE ASSETS FLT 5.981% 10/46	USD	85,752	80,454	71,011	0.06%
AMERICAN TOWER CORP 0.4% 02/27	EUR	300,000	346,406	302,345	0.25%
AMERIQUEST FLT 5.94% 11/35	USD	74,686	73,473	72,646	0.06%
AMERIQUEST FLT 6.34% 01/36	USD	600,000	594,750	567,035	0.47%
AMERIQUEST FLT 6.445% 07/35	USD	100,000	95,375	94,644	0.08%
AMERIQUEST FLT 6.49% 09/34	USD	271,354	271,269	266,974	0.22%
ANHEUSER-BUSC 4.35% 06/40	USD	100,000	99,937	93,517	0.08%
ARES FINANCE 3.25% 06/30	USD	100,000	99,771	88,472	0.07%
ARGENT FLT 7.27% 11/34	USD	717,386	718,283	651,937	0.54%
ASSET BACKED FLT 6.49% 07/35	USD	90,270	88,578	86,021	0.07%

UNITED STATES OF AMERICA (continued)					
ASSET BACKED FLT 6.565% 02/35	USD	50,336	50,304	51,631	0.04%
AVIATION 4.125% 08/25	USD	100,000	108,384	97,134	0.08%
AVIATION 5.5% 12/24	USD	500,000	568,433	497,569	0.41%
BANK OF AMERICA CORP VAR 2.592% 04/31	USD	200,000	212,460	172,470	0.14%
BANK OF AMERICA CORP VAR 2.651% 03/32	USD	300,000	300,000	253,459	0.21%
BANK OF AMERICA CORP VAR 2.687% 04/32	USD	500,000	506,155	422,376	0.35%
BANK OF AMERICA CORP VAR 3.974% 02/30	USD	100,000	109,161	94,745	0.08%
BEAR STEARNS FLT 5.653% 04/36	USD	59,514	58,323	59,174	0.05%
BEAR STEARNS FLT 5.7% 02/37	USD	500,000	468,438	467,499	0.39%
BEAR STEARNS FLT 6.1% 02/36	USD	368,068	365,307	367,154	0.31%
BEAR STEARNS FLT 6.145% 08/36	USD	105,390	103,920	104,664	0.09%
BEAR STEARNS FLT 6.325% 07/34	USD	201,547	196,033	195,057	0.16%
BEAR STEARNS FLT 6.49% 10/35	USD	48,538	47,385	47,628	0.04%
BLUE OWL 3.125% 06/31	USD	300,000	296,190	247,521	0.21%
BROADCOM INC 2.6% 02/33	USD	400,000	398,352	329,743	0.27%
CAESARS 6.25% 07/25	USD	800,000	841,625	802,779	0.67%
CARLYLE 3.5% 09/29	USD	150,000	149,501	140,426	0.12%
CCO HOLDINGS 4.5% 08/30	USD	300,000	315,938	270,846	0.23%
CCO HOLDINGS 5% 02/28	USD	100,000	105,438	95,756	0.08%
CHARTER 3.9% 06/52	USD	900,000	873,321	606,137	0.50%
CHARTER 4.908% 07/25	USD	100,000	114,925	99,106	0.08%
CIT MORTGAGE FLT 6.97% 10/37	USD	99,269	100,324	98,242	0.08%
CITIGROUP FLT 5.64% 07/45	USD	613,167	531,923	422,722	0.35%
CITIGROUP FLT 6.07% 12/35	USD	91,608	82,356	87,163	0.07%
CITIGROUP FLT 6.505% 05/35	USD	100,000	98,750	92,898	0.08%
COTY INC/HFC 4.75% 01/29	USD	600,000	600,000	572,781	0.48%
CREDIT-BASED FLT 6.385% 01/34	USD	131,933	128,511	134,368	0.11%
CWABS FLT 4.877% 05/36	USD	45,500	44,362	44,849	0.04%
CWABS FLT 5.610% 06/35	USD	102,598	94,262	89,802	0.07%
CWABS FLT 5.65% 11/47	USD	98,576	89,549	109,673	0.09%
CWABS FLT 5.720% 02/36	USD	484,438	467,786	456,476	0.38%
CWABS FLT 6.595% 11/35	USD	450,647	450,366	440,678	0.37%
CWABS FLT 7.42% 08/35	USD	600,000	599,250	536,931	0.45%
DELTA AIR LINES 7% 05/25	USD	400,000	452,500	407,330	0.34%
DEUTSCHE ALT-A FLT 5.85% 12/36	USD	648,134	328,345	209,857	0.17%
DISH DBS 5.25% 12/26	USD	500,000	500,000	429,313	0.36%
EPR 4.5% 06/27	USD	50,000	53,960	47,216	0.04%
EQT CORP 6.125% 02/25	USD	56,000	56,000	56,284	0.05%
EXPEDIA 2.95% 03/31	USD	135,000	134,398	118,873	0.10%
EXPEDIA 6.25% 05/25	USD	176,000	196,722	177,816	0.15%
FAIR ISAAC CORP 4% 06/28	USD	100,000	100,000	94,699	0.08%
FIRST FRANKLIN FLT 6.674% 01/35	USD	198,046	196,066	197,341	0.16%
FORD MOTOR 1.744% 07/24	EUR	100,000	108,485	108,928	0.09%
FORD MOTOR 2.33% 11/25	EUR	100,000	124,993	107,419	0.09%
FORD MOTOR 2.386% 02/26	EUR	100,000	124,993	107,546	0.09%

UNITED STATES OF AMERICA (continued)					
FORD MOTOR 3.25% 09/25	EUR	300,000	386,313	327,750	0.27%
FORD MOTOR 5.584% 03/24	USD	300,000	325,125	299,633	0.25%
FORD MOTOR FLT 4.674% 12/24	EUR	100,000	113,701	110,745	0.09%
FREMONT HOME FLT 6.4% 06/35	USD	1,013,000	990,849	875,850	0.73%
GOLDMAN SACHS VAR 1.431% 03/27	USD	500,000	500,000	461,178	0.38%
GSAMP TRUST FLT 3.689% 11/34	USD	73,540	71,058	69,065	0.06%
GSAMP TRUST FLT 5.67% 11/36	USD	205,157	111,297	97,488	0.08%
GSAMP TRUST FLT 6.145% 11/35	USD	243,171	241,195	230,442	0.19%
HOME EQUITY FLT 6.415% 11/35	USD	700,000	695,188	667,060	0.55%
HOME EQUITY FLT 6.715% 03/35	USD	655,058	650,145	637,801	0.53%
HSI ASSET FLT 5.8% 04/37	USD	156,113	104,693	80,711	0.07%
HUDSON 3.25% 01/30	USD	150,000	149,577	110,337	0.09%
HYATT HOTELS 1.8% 10/24	USD	100,000	99,994	97,072	0.08%
INDYMAC INDX FLT 5.89% 07/36	USD	246,639	241,993	239,457	0.20%
INDYMAC INDX FLT 5.97% 02/37	USD	298,064	231,745	185,783	0.15%
INDYMAC INDX VAR 3.673% 08/35	USD	359,634	336,132	266,227	0.22%
JPMORGAN CHASE & CO VAR 2.595% 02/26	USD	500,000	500,000	484,459	0.40%
JPMORGAN CHASE & CO VAR 3.702% 05/30	USD	150,000	161,069	141,259	0.12%
LEHMAN XS TRUST FLT 5.83% 12/36	USD	63,525	62,089	60,844	0.05%
LEHMAN XS TRUST FLT 6.299% 03/37	USD	39,494	38,609	38,749	0.03%
LIVE NATION 6.5% 05/27	USD	100,000	100,000	101,815	0.08%
LONG BEACH FLT 5.77% 09/36	USD	378,916	283,240	242,385	0.20%
LONG BEACH FLT 6.12% 09/34	USD	243,172	235,572	238,010	0.20%
MIDWEST 3.9% 04/24	USD	200,000	204,500	198,891	0.17%
MILEAGE PLUS 6.5% 06/27	USD	140,000	144,725	140,500	0.12%
MORGAN STANLEY FLT 5.61% 10/36	USD	524,192	309,273	226,334	0.19%
MORGAN STANLEY FLT 5.62% 02/37	USD	292,428	174,086	138,569	0.12%
MORGAN STANLEY FLT 5.67% 02/37	USD	159,749	87,263	75,713	0.06%
MORGAN STANLEY FLT 5.83% 03/36	USD	122,378	104,327	96,864	0.08%
MORGAN STANLEY FLT 6.190% 01/35	USD	702,905	671,494	645,968	0.54%
MORGAN STANLEY FLT 6.52% 09/33	USD	97,492	94,933	96,941	0.08%
MORGAN STANLEY VAR 6.354% 08/36	USD	388,819	133,900	74,189	0.06%
NATIONAL GRID PLC 2.95% 03/31	USD	400,000	389,544	335,444	0.28%
NEW CENTURY FLT 6.4% 11/34	USD	509,062	499,146	498,394	0.41%
NEW CENTURY FLT 6.415% 09/35	USD	700,000	700,000	682,980	0.57%
NISSAN MOTOR 1.85% 09/26	USD	100,000	99,976	89,972	0.07%
NOVASTAR FLT 5.63% 09/37	USD	50,177	48,652	49,510	0.04%
OMEGA 4.75% 01/28	USD	150,000	163,872	144,412	0.12%
ONEOK INC 6.35% 01/31	USD	100,000	99,667	106,890	0.09%
OPTION ONE FLT 5.61% 03/37	USD	477,220	442,025	421,549	0.35%
OPTION ONE FLT 5.69% 04/37	USD	715,917	610,767	500,516	0.42%
OPTION ONE FLT 5.69% 05/37	USD	220,921	164,724	130,876	0.11%
OPTION ONE FLT 6.1% 12/35	USD	559,004	556,908	535,095	0.44%
OPTION ONE FLT 6.25% 02/35	USD	474,864	473,676	446,535	0.37%
ORGANON & 4.125% 04/28	USD	400,000	400,000	368,557	0.31%

UNITED STATES OF AMERICA (continued)					
OWNIT MORTGAGE FLT 5.75% 09/37	USD	313,338	293,363	270,181	0.22%
PACIFIC GAS 3.25% 06/31	USD	400,000	399,152	346,787	0.29%
PACIFIC GAS 3.3% 08/40	USD	100,000	99,501	73,353	0.06%
PACIFIC GAS 3.75% 08/42	USD	100,000	103,500	74,078	0.06%
PACIFIC GAS 4.55% 07/30	USD	700,000	782,647	667,318	0.55%
PARK 4.875% 05/29	USD	400,000	400,000	370,696	0.31%
PENSKE TRUCK 4.45% 01/26	USD	200,000	229,382	195,578	0.16%
RALI SERIES FLT 5.81% 01/37	USD	84,478	77,909	71,887	0.06%
RALI SERIES VAR 6.175% 09/37	USD	103,114	74,500	70,781	0.06%
RAMP SERIES FLT 6.21% 05/37	USD	101,231	90,551	90,222	0.08%
RENAISSANCE STEP 5.586% 11/36	USD	1,281,274	659,856	447,377	0.37%
SAXON ASSET FLT 2.163% 03/35	USD	103,355	94,634	93,061	0.08%
SAXON ASSET FLT 6.145% 11/37	USD	569,290	559,327	540,506	0.45%
SAXON ASSET FLT 6.445% 12/34	USD	476,088	469,839	415,028	0.35%
SECURITIZED FLT 5.75% 07/36	USD	98,244	84,981	80,493	0.07%
SECURITIZED FLT 6.145% 10/35	USD	428,332	427,797	406,045	0.34%
SOUNDVIEW HOME FLT 5.62% 03/37	USD	73,933	68,758	68,817	0.06%
SOUNDVIEW HOME FLT 5.64% 07/37	USD	368,662	341,243	315,073	0.26%
SOUNDVIEW HOME FLT 5.97% 10/36	USD	73,133	68,927	68,507	0.06%
SOUNDVIEW HOME FLT 6.22% 03/36	USD	575,470	575,470	563,973	0.47%
SOUTHERN 3.7% 04/30	USD	100,000	99,751	94,268	0.08%
SOUTHERN 3.7% 08/25	USD	200,000	213,530	195,975	0.16%
SPECIALTY FLT 5.77% 11/37	USD	569,136	394,127	311,775	0.26%
SPIRIT 4.6% 06/28	USD	200,000	218,084	177,131	0.15%
STANDARD 2.25% 11/26	EUR	150,000	166,501	157,199	0.13%
STRUCTURED FLT 5.625% 09/36	USD	125,850	99,107	78,132	0.06%
STRUCTURED FLT 5.83% 07/46	USD	86,583	72,260	71,448	0.06%
SYNCHRONY 3.95% 12/27	USD	300,000	334,125	280,877	0.23%
SYNCHRONY 4.5% 07/25	USD	150,000	160,986	146,627	0.12%
SYSTEM 2.14% 12/25	USD	100,000	99,967	93,143	0.08%
TBA GNMA2 SINGLE 4% 12/49	USD	3,600,000	3,430,406	3,437,447	2.86%
TBA GNMA2 SINGLE 5% 12/49	USD	1,000,000	964,883	993,126	0.83%
TBA GNMA2 SINGLE 5.5% 12/49	USD	2,600,000	2,566,180	2,619,100	2.18%
TBA GNMA2 SINGLE 6% 12/49	USD	3,300,000	3,322,504	3,355,816	2.79%
TBA UMBS SINGLE FAMILY 3% 12/49	USD	3,200,000	2,846,875	2,834,125	2.36%
TBA UMBS SINGLE FAMILY 3.5% 12/49	USD	2,100,000	1,863,381	1,926,750	1.60%
TBA UMBS SINGLE FAMILY 4% 12/49	USD	3,800,000	3,361,664	3,594,414	2.99%
TBA UMBS SINGLE FAMILY 4.5% 12/49	USD	5,500,000	5,308,896	5,335,215	4.44%
TBA UMBS SINGLE FAMILY 5.0% 12/49	USD	8,600,000	8,510,844	8,512,656	7.09%
TD SYNNEX 2.375% 08/28	USD	400,000	400,000	345,583	0.29%
TEGNA INC 4.625% 03/28	USD	100,000	100,000	93,532	0.08%
T-MOBILE USA 2.05% 02/28	USD	100,000	99,787	90,282	0.08%
T-MOBILE USA 2.25% 11/31	USD	200,000	197,366	166,621	0.14%
T-MOBILE USA 3.6% 11/60	USD	100,000	99,745	72,897	0.06%
UNITED AIRLINES 4.625% 04/29	USD	300,000	300,000	280,884	0.23%

UNITED AIRLINES 5.875% 10/27	USD	323,492	352,606	327,889	0.27%
US FOODS 4.625% 06/30	USD	300,000	300,000	279,864	0.23%
VICI 4.625% 06/25	USD	200,000	214,500	196,575	0.16%
WABTEC 1.25% 12/27	EUR	300,000	363,362	305,874	0.25%
WAMU FLT 5.7204% 04/37	USD	1,193,170	580,552	451,197	0.38%
WAMU MORTGAGE FLT 4.426% 05/46	USD	19,710	17,640	18,068	0.02%
WAMU MORTGAGE VAR 4.469% 09/36	USD	433,354	432,813	361,851	0.30%
WARNERMEDIA 3.638% 03/25	USD	200,000	200,000	195,764	0.16%
WELLS FARGO & VAR 4.478% 04/31	USD	700,000	845,579	676,812	0.56%
WELLS FARGO FLT 5.93% 04/37	USD	398,516	394,406	385,472	0.32%
WELLS FARGO FLT 6.07% 04/37	USD	1,100,000	909,375	748,918	0.62%
WMG 2.25% 08/31	EUR	400,000	473,540	388,923	0.32%
WPC EUROBOND 1.35% 04/28	EUR	200,000	220,388	202,429	0.17%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			77,760,745	73,371,980	61.01%
Razem Obligacje			**109,425,081**	**100,873,288**	**83.86%**

Obligacje skarbowe

Brazylia					
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 0% 01/24	BRL	250,000	482,227	514,434	0.43%
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 0% 07/24	BRL	1,080,000	2,109,377	2,114,797	1.76%
TOTAL BRAZIL			2,591,604	2,629,231	2.19%
Republika Dominikany					
DOMINICAN REPUBLIC 5.3% 01/41	USD	150,000	150,000	130,125	0.11%
TOTAL DOMINICAN REPUBLIC			150,000	130,125	0.11%
Węgry					
NATIONAL BANK OF HUNGARY 0% 01/24	HUF	583,000,000	1,689,295	1,684,944	1.40%
TOTAL HUNGARY			1,689,295	1,684,944	1.40%
Izrael					
STATE OF ISRAEL 5% 10/26	EUR	500,000	525,567	564,611	0.47%
TOTAL ISRAEL			525,567	564,611	0.47%
Meksyk					
UNITED MEXICAN STATES 3% 12/26	MXN	1,650,000	644,348	723,787	0.60%
UNITED MEXICAN STATES 4% 11/28	MXN	240,000	107,415	110,714	0.09%
UNITED MEXICAN STATES 6.35% 02/35	USD	200,000	199,264	210,018	0.17%
TOTAL MEXICO			951,027	1,044,519	0.86%
Rumunia					
ROMANIA 1.75% 07/30	EUR	400,000	471,744	358,125	0.30%
TOTAL ROMANIA			471,744	358,125	0.30%
Republika Południowej Afryki					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 10.5% 12/26	ZAR	47,000,000	3,555,901	2,693,039	2.24%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.85% 09/29	USD	400,000	412,680	376,096	0.31%
TOTAL SOUTH AFRICA			3,968,581	3,069,135	2.55%
Turcja					
REPUBLIC OF TURKEY 6.35% 08/24	USD	250,000	261,750	251,575	0.21%
TOTAL TURKEY			261,750	251,575	0.21%

Stany Zjednoczone

GOLDEN ST 2.587% 06/29	USD	400,000	400,000	353,698	0.29%
GOLDEN ST 2.746% 06/34	USD	200,000	200,000	168,752	0.14%
TOBACCO 3.401% 06/34	USD	100,000	100,000	81,170	0.07%
UNITED STATES OF AMERICA 0.375% 04/25	USD	300,000	300,469	283,939	0.24%
UNITED STATES OF AMERICA 0.375% 11/25	USD	1,700,000	1,622,197	1,578,908	1.31%
UNITED STATES OF AMERICA 0.653% 07/32	USD	2,600,000	2,518,432	2,519,509	2.09%
UNITED STATES OF AMERICA 1.147% 01/33	USD	2,400,000	2,346,720	2,349,250	1.95%
UNITED STATES OF AMERICA 1.375% 07/33	USD	2,300,000	2,259,223	2,262,198	1.88%
UNITED STATES OF AMERICA 1.5% 10/24	USD	1,100,000	1,076,547	1,070,223	0.89%
UNITED STATES OF AMERICA 1.875% 02/41	USD	5,600,000	4,445,017	4,029,156	3.35%
UNITED STATES OF AMERICA 2% 06/24	USD	4,500,000	4,406,769	4,429,970	3.69%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			19,675,374	19,126,773	15.90%

Obligacje skarbowe razem	**30,284,942**	**28,859,038**	**23.99%**
Razem Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym	**139,710,023**	**129,732,326**	**107.85%**

Fundusze inwestycyjne

Irlandia

PIMCO SELECT FUNDS PLC	USD	1,131,135	11,257,044	11,271,763	9.37%
TOTAL IRELAND			11,257,044	11,271,763	9.37%

Razem Fundusze inwestycyjne	**11,257,044**	**11,271,763**	**9.37%**
Inwestycje razem	**150,967,067**	**141,004,089**	**117.22%**

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	w % wartości aktywów netto
Stany Zjednoczone	76.91%
Irlandia	12.74%
Wielka Brytania	5.53%
Kajmany	2.70%
RPA	2.55%
Brazylia	2.19%
Japonia	1.73%
Francja	1.70%
Lukseburg	1.62%
Niemcy	1.58%
Węgry	1.40%
Włochy	1.28%
Meksyk	0.94%
Holandia	0.61%
Bermudy	0.58%
Szwecja	0.54%
Izrael	0.47%
Szwajcaria	0.45%
Jersey	0.40%
Rumunia	0.30%
Australia	0.28%
Turcja	0.21%
Kanada	0.20%
Honk Kong	0.15%
Republika Dominikany	0.11%
Ponadnarodowe	0.05%
Razem	**117.22%**

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	w % wartości aktywów netto
Różne	18.67%
UMBS TBA	18.48%
Kredyt hipoteczny pod zastaw domu	16.36%
Noty skarbowe	12.05%
Otwarty fundusz inwestycyjny	9.37%
GNMA II TBA	8.66%
Emisja prywatna	6.35%
Bank i finanse	5.18%
Dług państwowy	4.50%
Zabezpeczony obowiązek kredytowy (CLO)	4.50%
Bony skarbowe	3.59%
Obligacje skarbowe	3.35%
Pozarządowe	2.38%
Media	1.95%
Dzierżawa sprzętu	0.66%
Obligacja dochodowa	0.50%
Przemysłowe	0.49%
Inne	0.18%
Razem	**117.22%**

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER FUTURE WEALTH

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

Opis	Waluta	Ilość	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
Fundusze inwestycyjne					
Francja					
LYXOR NEW ENERGY DR	EUR	53,600	2,166,327	1,661,411	1.94%
TOTAL FRANCE			2,166,327	1,661,411	1.94%
Irlandia					
ISHARES DIGITALISATION	USD	404,159	3,356,853	3,470,715	4.06%
ISHARES ELECTRIC	USD	397,038	2,872,357	3,036,348	3.55%
ISHARES S&P 500 HEALTH	USD	310,740	3,125,089	3,306,274	3.87%
KBI GLOBAL SUSTN INFR-AD	USD	287,473	2,817,491	2,888,532	3.38%
L&G CYBER SECURITY UCITS	USD	155,123	3,405,570	3,786,553	4.43%
NEUBERGER BERMAN	EUR	250,350	3,400,605	3,451,324	4.03%
SPDR MSCI EUROPE HEALTH	EUR	11,551	2,378,692	2,561,532	3.00%
WELLINGTON FINTECH FUND	EUR	97,868	1,468,950	1,364,241	1.59%
TOTAL IRELAND			22,825,607	23,865,519	27.91%
Luksemburg					
ALLIANZ GLOBAL	EUR	1,305	3,164,840	3,536,992	4.15%
AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON ROBOTECH OPEN-END	USD	14,897	3,366,607	3,490,444	4.09%
BELLEVUE FUNDS LUX - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	USD	18,966	3,538,630	3,491,732	4.09%
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS	EUR	149,885	2,511,069	2,864,369	3.35%
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	10,497	3,765,174	4,116,447	4.82%
BNP PARIBAS FUNDS - ENERGY TRANSITION OPEN-END FUND	EUR	2,117	2,340,164	1,508,442	1.76%
BNP PARIBAS FUNDS - SMART FOOD OPEN-END FUND EUR	EUR	11,404	1,763,631	1,661,805	1.94%
CPR INVEST - GLOBAL	EUR	19	3,511,936	3,308,249	3.87%
DWS INVEST GLOBAL	EUR	12,268	1,739,248	1,657,038	1.94%
EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	22,476	2,758,726	3,166,635	3.70%
GAM MULTISTOCK - LUXURY	USD	18,291	2,435,041	2,662,212	3.11%
GOLDMAN SACHS SICAV	USD	121,942	3,403,719	3,146,098	3.68%
INVESCO ASIA CONSUMER	USD	191,600	3,800,606	3,132,676	3.66%
JPMORGAN FUNDS - THEMATICS	EUR	39,731	3,627,911	2,884,828	3.37%
LYXOR MSCI WORLD	USD	4,497	2,516,833	3,103,717	3.63%
NINETY ONE GLOBAL	USD	75,530	1,467,748	1,440,352	1.68%
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND	EUR	32,297	2,702,058	2,893,380	3.38%
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT	EUR	23,092	883,908	867,073	1.01%
PICTET - SECURITY	EUR	8.895	3.455.655	3.402.905	3.98%
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECOSAM	EUR	10,417	3,498,044	3,313,484	3.87%
ROBECO CAPITAL GROWTH NEW WORLD FINANCIALS	USD	6,844	1,208,725	1,337,842	1.56%
TEMPLETON GLOBAL CLIMATE	EUR	127,098	1,387,673	1,467,169	1.71%
TOTAL LUXEMBOURG			58,847,946	58,453,889	68.35%
Fundusze inwestycyjne ogółem			**83,839,880**	**83,980,819**	**98.20%**
Inwestycje ogółem			**83,839,880**	**83,980,819**	**98.20%**

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	% WAN
Luksemburg	68.35%
Irlandia	27.91%
Francja	1.94%
Razem	**98.20%**

Ekonomiczna klasyfikacja inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	% WAN
Fundusze inwestycyjne	70.37%
ETF	27.83%
Total	**98.20%**

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER PROSPERITY

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

Opis	Waluta	Ilość	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
Akcje					
Australia					
IDP EDUCATION LTD COMMON	AUD	50,911	886,825	695,825	1.35%
TOTAL AUSTRALIA			886,825	695,825	1.35%
Belgia					
ELIA GROUP SA/NV COMMON	EUR	6,461	801,237	808,638	1.57%
TOTAL BELGIUM			801,237	808,638	1.57%
Brazylia					
SLC AGRICOLA SA COMMON	BRL	193,448	760,755	749,484	1.45%
SUZANO SA COMMON STOCK	BRL	67,068	690,041	768,073	1.49%
TOTAL BRAZIL			1,450,796	1,517,557	2.94%
Czile					
AGUAS ANDINAS SA COMMON	CLP	2,446,277	617,999	797,232	1.54%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	14,186,289	632,557	698,524	1.35%
TOTAL CHILE			1,250,556	1,495,756	2.89%
Dania					
BAKKAFROST P/F COMMON	NOK	14,008	628,280	733,800	1.42%
NOVO NORDISK A/S COMMON	DKK	6,150	425,558	636,202	1.23%
TOTAL DENMARK			1,053,838	1,370,002	2.65%
Finlandia					
STORA ENSO OYJ COMMON	EUR	71,407	948,078	987,969	1.91%
TOTAL FINLAND			948,078	987,969	1.91%
Francja					
DANONE SA COMMON STOCK	EUR	13,693	767,228	887,592	1.72%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	17,373	674,355	848,918	1.64%
TOTAL FRANCE			1,441,583	1,736,510	3.36%
Niemcy					
KION GROUP AG COMMON	EUR	18,422	677,467	786,929	1.52%
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	11,442	758,352	1,002,558	1.94%
MERCK KGAA COMMON STOCK	EUR	5,004	872,009	796,537	1.54%
VONOVIA SE COMMON STOCK	EUR	36,656	886,471	1,155,642	2.24%
TOTAL GERMANY			3,194,299	3,741,666	7.24%
Irlandia					
GLANBIA PLC COMMON STOCK	EUR	41,207	538,648	678,693	1.31%
MEDTRONIC PLC COMMON	USD	8,259	660,900	680,376	1.32%
TOTAL IRELAND			1,199,548	1,359,069	2.63%

Włochy

AMPLIFON SPA COMMON	EUR	22,393	629,958	775,240	1.50%
TOTAL ITALY			629,958	775,240	1.50%

Japonia

CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	25,700	804,620	973,822	1.89%
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	26,700	814,035	733,313	1.42%
KIKKOMAN CORP COMMON	JPY	13,100	739,200	802,280	1.55%
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	20,500	809,238	802,667	1.55%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO	JPY	24,000	727,253	837,736	1.62%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	22,200	630,472	638,380	1.24%
UNICHARM CORP COMMON	JPY	23,700	860,801	857,019	1.66%
TOTAL JAPAN			5,385,619	5,645,217	10.93%

Meksyk

AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	734,547	623,229	682,735	1.32%
GENTERA SAB DE CV COMMON	MXN	695,745	762,011	968,772	1.88%
GRUPO BIMBO SAB DE CV	MXN	153,594	700,360	779,557	1.51%
TOTAL MEXICO			2,085,600	2,431,064	4.71%

Hiszpania

ACCIONA SA COMMON STOCK	EUR	5,224	869,413	769,233	1.49%
GRIFOLS SA PREFERENCE	EUR	74,285	605,293	865,722	1.68%
TOTAL SPAIN			1,474,706	1,634,955	3.17%

Szwecja

ESSITY AB COMMON STOCK	SEK	26,131	626,021	648,229	1.26%
TOTAL SWEDEN			626,021	648,229	1.26%

Szwajcaria

GEBERIT AG COMMON STOCK	CHF	1,319	681,042	844,699	1.64%
TOTAL SWITZERLAND			681,042	844,699	1.64%

Holandia

QIAGEN N.V.	EUR	18,218	825,129	792,906	1.54%
TOTAL THE NETHERLANDS			825,129	792,906	1.54%

Wielka Brytania

AIRTEL AFRICA PLC COMMON	GBP	461,739	632,843	766,390	1.48%
ASTRAZENECA PLC COMMON	GBP	5,912	774,518	798,881	1.55%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	209,824	593,225	653,195	1.26%
PEARSON PLC COMMON STOCK	GBP	81,287	900,941	999,149	1.93%
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	8,956	613,288	618,807	1.20%
UNILEVER PLC COMMON	GBP	14,769	763,799	715,446	1.39%
TOTAL UNITED KINGDOM			4,278,614	4,551,868	8.81%

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Stany Zjednoczone

AMGEN INC COMMON STOCK	USD	2,701	722,936	777,942	1.51%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	14,454	730,488	835,586	1.62%
CHEGG INC COMMON STOCK	USD	79,421	755,937	902,223	1.75%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9,113	686,388	726,397	1.41%
DEXCOM INC COMMON STOCK	USD	8,740	955,387	1,084,546	2.10%
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	10,982	836,105	837,378	1.62%
INTERNATIONAL BUSINESS	USD	4,293	620,875	702,120	1.36%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2,674	688,966	902,101	1.75%
LAUREATE EDUCATION INC	USD	53,705	646,402	736,296	1.43%
MERCK & CO INC COMMON	USD	7,601	794,670	828,661	1.60%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	2,208	483,934	1,093,445	2.12%
REGENERON	USD	914	695,823	802,757	1.55%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	2,932	715,610	914,491	1.77%
STRIDE INC COMMON STOCK	USD	20,835	837,680	1,236,973	2.39%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	3,789	622,246	678,610	1.31%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			10,793,447	13,059,526	25.29%

Akcje ogółem	**39,006,896**	**44,096,696**	**85.39%**
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROCIE NA INNYM RYNKU REGULOWANYM – OGÓŁEM	**39,006,896**	**44,096,696**	**85.39%**

Fundusze inwestycyjne

Wielka Brytania

SEGRO PLC REIT GBP 10	GBP	90,119	913,978	1,018,329	1.97%
UNITE GROUP PLC/THE REIT	GBP	75,258	878,166	1,001,575	1.94%
TOTAL UNITED KINGDOM			1,792,144	2,019,904	3.91%

Stany Zjednoczone

KIMCO REALTY CORP REIT	USD	33,475	699,927	713,352	1.38%
SUN COMMUNITIES INC REIT	USD	5,092	691,814	680,546	1.32%
VENTAS INC REIT USD 0.25	USD	17,627	799,987	878,530	1.70%
WELLTOWER INC	USD	10,046	773,219	905,848	1.75%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			2,964,947	3,178,276	6.15%

Fundusze inwestycyjne ogółem	**4,757,091**	**5,198,180**	**10.06%**
Inwestycje ogółem	**43,763,987**	**49,294,876**	**95.45%**

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	% WAN
Stany Zjednoczone	31.44%
Wielka Brytania	12.72%
Japonia	10.93%
Niemcy	7.24%
Meksyk	4.71%
Francja	3.36%
Hiszpania	3.17%
Brazylia	2.94%
Czile	2.89%
Dania	2.65%
Irlandia	2.63%
Finlandia	1.91%
Szwajcaria	1.64%
Belgia	1.57%
Holandia	1.54%
Włochy	1.50%
Australia	1.35%
Szwecja	1.26%
Razem	**95.45%**

Ekonomiczna klasyfikacja inwestycji na dzień 31 grudnia 2023

	% WAN
Zdrowie/osobiste	19.36%
Żywność/gospodarstwo domowe	16.11%
Różne	11.37%
Elektryka i elektronika	9.95%
Wypoczynek/turystyka	8.85%
Media	4.60%
Nieruchomości	4.18%
Produkty leśne	3.40%
Maszyny i inżynieria	3.07%
Przetwarzanie danych	3.00%
Telekomunikacja	2.80%
Komponenty elektryczne	2.12%
Usługi finansowe	1.88%
Chemikalia	1.77%
Materiały budowlane	1.64%
Bankowość	1.35%
Total	**95.45%**

SANTANDER US EQUITY ESG

ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2023

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

AKCJE

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
Irlandia					
ACCENTURE PLC COMMON	USD	211	64,923	74,042	0.66%
CRH PLC COMMON STOCK EUR	USD	1,742	98,260	120,477	1.07%
LINDE PLC	USD	394	146,223	161,820	1.44%
TOTAL IRELAND			309,406	356,339	3.17%
Stany Zjednoczone					
ADOBE INC COMMON STOCK	USD	172	82,590	102,615	0.91%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	350	39,255	51,594	0.46%
ALPHABET INC COMMON STOCK USD	USD	3,391	409,379	477,893	4.26%
AMAZON.COM INC COMMON	USD	3,132	401,915	475,875	4.24%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	832	143,272	155,867	1.39%
AMGEN INC COMMON STOCK	USD	604	136,030	173,964	1.55%
APPLE INC COMMON STOCK	USD	4,008	761,300	771,659	6.87%
ARAMARK COMMON STOCK USD	USD	1,863	56,526	52,350	0.47%
BROADCOM INC COMMON	USD	191	161,801	213,204	1.90%
CATERPILLAR INC COMMON	USD	662	160,597	195,734	1.74%
CHEVRON CORP COMMON	USD	470	72,902	70,105	0.62%
CISCO SYSTEMS	USD	1,446	73,952	73,052	0.65%
CITIGROUP INC COMMON	USD	2,970	137,266	152,777	1.36%
COCA-COLA CO/THE COMMON	USD	4,085	242,723	240,729	2.14%
DOW INC COMMON STOCK USD	USD	729	38,108	39,978	0.36%
DR HORTON INC COMMON	USD	375	43,665	56,993	0.51%
DTE ENERGY CO COMMON	USD	870	97,128	95,926	0.85%
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	927	83,440	70,684	0.63%
ELI LILLY & CO COMMON	USD	410	190,057	238,997	2.13%
EXXON MOBIL CORP COMMON	USD	1,688	183,930	168,766	1.50%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	414	131,772	159,709	1.42%
HOME DEPOT INC/THE	USD	750	230,557	259,913	2.31%
INTEL CORP COMMON STOCK	USD	1,970	62,662	98,993	0.88%
INTERNATIONAL BUSINESS	USD	1,653	221,133	270,348	2.41%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	348	99,528	117,401	1.05%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,088	155,714	185,069	1.65%
MCDONALD'S CORP COMMON	USD	604	178,872	179,092	1.59%
MERCK & CO INC COMMON	USD	2,687	304,039	292,937	2.61%
MICROSOFT CORP COMMON	USD	2,383	804,779	896,102	7.98%
MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	1,700	123,440	123,131	1.10%
MORGAN STANLEY COMMON	USD	1,575	133,772	146,869	1.31%
NETFLIX INC COMMON STOCK	USD	372	163,738	181,119	1.61%
NIKE INC COMMON STOCK	USD	1,058	113,639	114,867	1.02%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	667	279,014	330,312	2.94%
NVR INC COMMON STOCK USD	USD	10	61,951	70,005	0.62%
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	1,838	112,933	109,747	0.98%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	619	41,948	38,013	0.34%

PFIZER INC COMMON STOCK	USD	3,878	140,425	111,648	0.99%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,376	208,329	201,639	1.80%
SALESFORCE.COM INC	USD	546	115,443	143,674	1.28%
SERVICENOW INC COMMON	USD	155	86,443	109,506	0.98%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	383	97,722	119,458	1.06%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	211	111,640	111,997	1.00%
T-MOBILE US INC COMMON	USD	1,411	196,235	226,226	2.01%
TRAVELERS COS INC/THE	USD	947	162,287	180,394	1.61%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	594	279,039	312,723	2.79%
WALMART INC COMMON STOCK	USD	834	131,853	131,480	1.17%
WALT DISNEY CO/THE	USD	962	85,356	86,859	0.77%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	693	118,486	124,116	1.11%
WEST PHARMACEUTICAL	USD	163	60,825	57,396	0.51%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE	USD	900	103,771	114,210	1.02%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			8,633,181	9,483,715	84.46%

AKCJE OGÓŁEM	**8,942,587**	**9,840,054**	**87.63%**
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROCIE NA INNYM REGULOWANYM RYNKU	**8,942,587**	**9,840,054**	**87.63%**

FUNDUSZE INWESTYCYJNE

Irlandia

AMUNDI S&P 500 ESG UCITS	USD	1,186	148,117	160,940	1.43%
ISHARES CORE S&P 500	USD	324	148,630	161,595	1.44%
TOTAL IRELAND			296,747	322,535	2.87%

Stany Zjednoczone

AMERICAN TOWER CORP REIT	USD	528	101,979	113,985	1.02%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			101,979	113,985	1.02%

Fundusze inwestycyjne ogółem	**398,726**	**436,520**	**3.89%**
INWESTYCJE RAZEM	**9,341,313**	**10,276,574**	**91.52%**

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2023

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	85.48%
IRLANDIA	6.04%
Razem	**91.52%**

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2023 roku

	% aktywów netto
Przetwarzanie danych	14.56%
Elektryka i elektronika	10.71%
Zdrowie	10.07%
Różne	8.77%
Handel	6.55%
Żywność/gospodarstwo domowe	6.21%
Części elektroniczne	6.18%
Usługi finansowe	4.12%
Źródła energii	3.10%
Bankowość	3.01%
ETF-y	2.87%
Środki chemiczne	2.86%
Maszyny i inżynieria	2.76%
Czas wolny/turystyka	2.06%
Telekomunikacja	2.01%
Ubezpieczenia	1.61%
Budownictwo (mieszkalne)	1.13%
Materiały budowlane	1.07%
Tekstylia/Odzież	1.02%
Narzędzia	0.85%
Razem	**91.52%**

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 1 – Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

3 lutego 2023 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO– z datą realizacji w dniu 21 marca 2023 roku.

3 lutego 2023 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR – z datą realizacji w dniu 28 marca 2023 roku.

23 maja 2023 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER GO ASIAN EQUITY 2026 DOLLAR – z datą realizacji w dniu 27 czerwca 2023 roku.

23 maja 2023 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER US EQUITY ESG – z datą realizacji w dniu 6 lipca 2023 roku.

23 sierpnia 2023 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO– z datą realizacji w dniu 7 listopada 2023 roku.

4 października 2023 Rada Dyrektorów SICAV postanowiła utworzyć subfundusz SANTANDER GLOBAL VOLATILITY– z datą realizacji w dniu 14 grudnia 2023 roku.

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

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

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

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

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

- Tytuły Uczestnictwa Klasy A mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 EUR, 500 USD lub 1 000 GBP, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy B mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 25 000 EUR lub 25 000 USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy BD mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 25 000 EUR lub 25 000 USD zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy BD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy C mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 300 000 EUR lub 300 000 USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy CD mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 300 000 EUR lub 300 000 USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy CD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy D mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 25 000 GBP lub 25 000 USD zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy D zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy I mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych w rozumieniu Art. 174 znowelizowanej Ustawy z 2010 roku o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 000 USD lub 500 000 EUR, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy ID mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 000 USD lub 500 000 EUR, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy AD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy IK mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości 500 000 GBP lub 500 000 EUR, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. Rada Dyrektorów SICAV zamierza pozyskać certyfikację z brytyjskiego urzędu skarbowego aby w odniesieniu do tej Klasy uznać SICAV jako fundusz raportujący zagranicę („brytyjski status raportowania").
- Tytuły Uczestnictwa Klasy M mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych spełniających kryteria funduszu typu feeder, upoważnionych przez Radę Dyrektorów SICAV, w związku z tym dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa nie obowiązują minimalne wielkości zleceń nabycia. Walutą zleceń nabycia będzie EUR lub USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy MD mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów instytucjonalnych spełniających kryteria funduszu typu feeder, upoważnionych przez Radę Dyrektorów SICAV, w związku z tym dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa nie obowiązują minimalne wielkości zleceń nabycia. Walutą zleceń nabycia będzie EUR lub USD, zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy MD zakłada się wypłatę dywidendy posiadaczom Tytułów Uczestnictwa tej klasy.

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

- Tytuły Uczestnictwa Klasy RK mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zlecenie nabycia o minimalnej wartości GBP 500 zgodnie z walutą referencyjną Subfunduszu. Rada Dyrektorów SICAV zamierza pozyskać certyfikację z brytyjskiego urzędu skarbowego, żeby w odniesieniu do tej Klasy uznać SICAV jako fundusz raportujący zagranicę („brytyjski status raportowania").
- Tytuły Uczestnictwa Klasy S mogą być emitowane według uznania Spółki Zarządzającej i mogą być nabywane wyłącznie przez inwestorów składających zapisy o minimalnej wartości wskazanej w odpowiednim Załączniku dotyczącym Subfunduszu. Tytuły Uczestnictwa Klasy S są zastrzeżone dla podmiotów świadczących niezależne usługi doradcze lub usługi dyskrecjonalnego zarządzania inwestycjami, lub dla innych dystrybutorów, którzy: (i) świadczą usługi inwestycyjne i prowadzą działalność inwestycyjną zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych ("MiFID II"); oraz (ii) posiadają odrębne ustalenia dotyczące opłat dla swoich klientów w związku z tymi usługami i prowadzoną działalnością; oraz (iii) nie otrzymują żadnych innych opłat, rabatów ani płatności należnych z aktywów danego Subfunduszu w związku z tymi usługami i działalnością.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy V mogą być nabywane wyłącznie przez Inwestorów Instytucjonalnych kwalifikujących się jako fundusze powiązane z siedzibą w Brazylii i autoryzowanych przez Radę Dyrektorów. Żadna minimalna kwota subskrypcji nie ma zastosowania do tej klasy jednostek uczestnictwa. Stara się systematycznie przeliczać wartość swoich aktywów netto na BRL za pomocą instrumentów pochodnych, w tym transakcji terminowych typu forward bez dostawy. Ponieważ BRL jest walutą zastrzeżoną, Tytuły Uczestnictwa Klasy V nie mogą być denominowane w BRL, ale zamiast tego będą denominowane w Walucie Referencyjnej odpowiedniego Subfunduszu. Ze względu na wykorzystanie walutowych instrumentów pochodnych, wartość aktywów netto na akcję będzie zmieniać się zgodnie z wahaniami kursów wymiany pomiędzy BRL a Walutą Referencyjną Subfunduszu. Skutki tego zostaną odzwierciedlone w wynikach klasy jednostek uczestnictwa, które w związku z tym mogą znacznie różnić się od wyników innych klas jednostek uczestnictwa w ramach Subfunduszu. Wszelkie zyski lub straty, a także koszty i wydatki wynikające z tych transakcji będą odzwierciedlane wyłącznie w NAV tej klasy jednostek uczestnictwa.
- Tytuły Uczestnictwa Klasy X mogą być nabywane wyłącznie przez jednostki Grupy Santander Asset Management i ich oddziały w każdym czasie po upoważnieniu przez Radę Dyrektorów. Dla tej Klasy Tytułów Uczestnictwa nie obowiązują minimalne wielkości zleceń nabycia.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, oferta obejmowała emisję i sprzedaż Tytułów Uczestnictwa następujących Subfunduszy:

- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR (denominowany w USD)
  - *Klasa A
  - *Klasa B
  - *Klasa BE (denominowana w EUR)
  - *Klasa I
  - *Klasa S

- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND (denominowany w USD)
  - *Klasa A
  - *Klasa AD
  - *Klasa AE (denominowana w EUR)
  - *Klasa AEH (denominowana w EUR)
  - *Klasa I
  - *Klasa ID
  - *Klasa ME (denominowana w EUR) (utworzona 24 października 2023 roku)
  - *Klasa RKP (denominowana w GBP)
  - *Klasa V

- SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY (denominowany w USD)
  - *Klasa A
  - *Klasa B

*Klasa BEH (denominowana w EUR)
*Klasa C
*Klasa I
*Klasa M
*Klasa ME (denominowana w EUR)
* Klasa RKP (denominowana w GBP)
*Klasa SE (denominowana w EUR)
*Klasa V

- SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND (denominowany w EUR)
*Klasa A
*Klasa AD
*Klasa AU (denominowana w USD)
*Klasa B
*Klasa BUH (denominowana w USD)
*Klasa I

- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa B
*Klasa D
*Klasa I

- SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND (denominowany w EUR)
*Klasa A
*Klasa AD
*Klasa B
*Klasa BD
*Klasa I

- SANTANDER AM EURO EQUITY (denominowany w EUR)
*Klasa A
*Klasa AU (denominowana w USD)
*Klasa B
*Klasa I
*Klasa IKP (denominowana w GBP)
*Klasa M

- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES (denominowany w USD)
*Klasa A
* Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa B
*Klasa F (denominowana w EUR) (utworzona 22 września 2023 roku)
*Klasa I
*Klasa IE (denominowana w EUR)
* Klasa ME (denominowana w EUR)
* Klasa RKP (denominowana w GBP)

- SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1 (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa B

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

- SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2 (denominowany w USD)
    *Klasa A
    *Klasa AE (denominowana w EUR)
    *Klasa B

- SANTANDER CORPORATE COUPON (denominowany w USD)
    *Klasa AD
    *Klasa CD
    *Klasa CDE (denominowana w EUR)
    *Klasa ID

- SANTANDER SELECT DEFENSIVE (denominowany w EUR)
    *Klasa A
    *Klasa AUH (denominowana w USD)

- SANTANDER SELECT MODERATE (denominowany w EUR)
    *Klasa A
    *Klasa AUH (denominowana w USD)

- SANTANDER SELECT DYNAMIC (denominowany w EUR)
    *Klasa A
    *Klasa AUH (denominowana w USD)

- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE (denominowany w EUR)
    *Klasa A

- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE (denominowany w EUR)
    *Klasa A

- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION (denominowany w EUR)
    *Klasa A

- SANTANDER SELECT INCOME (denominowany w EUR)
    *Klasa AD
    *Klasa MD

- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN (denominowany w EUR)
    *Klasa A
    *Klasa B
    *Klasa BUH (denominowana w USD)
    *Klasa I
    *Klasa M
    * Klasa RKP (denominowana w GBP)

-SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG (denominowany w USD)
    *Klasa A
    *Klasa AE (deminowana w EUR)
    *Klasa AEH (deminowana w EUR)
    *Klasa B
    *Klasa BE (deminowana w EUR)
    *Klasa BEH (denominowana w EUR)
    *Klasa I
    *Klasa IKP (deminowana w GBP)

* Klasa M
*Klasa RKP (denominowana w GBP)
* Klasa SE (denominowana w EUR)
*Klasa V

SANTANDER COVERED BOND (denominowana w EUR)
*Klasa B
*Klasa I

SANTANDER GO DYNAMIC BOND (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa B
*Klasa BEH (denominowana w EUR)
*Klasa I
*Klasa IEH (denominowana w EUR)
*Klasa M
*Klasa MEH (denominowana w EUR)
*Klasa RKP (denominowana w GBP)

SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa I
*Klasa M

SANTANDER FUTURE WEALTH (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa AEH (denominowana w EUR)
*Klada APH (denominowana w GBP)
*Klasa M
*Klasa RKP (denominowana w GBP)
*Class V
*Class X
*Class XE (denominowana EUR)

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa I
*Klasa IEH (denominowana w EUR)
*Klasa M (utworzona 24 stycznia 2023 roku roku)

SANTANDER PROSPERITY (denominowany w USD)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa AEH (denominowana w EUR)
*Klada I
*Klasa IE (denominowana w EUR)
*Klasa M (utworzona 3 listopada 2023 roku)
*Klasa RKP (denominowana w GBP)

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO (denominowana w EUR) (utworzony 21 marca 2023 roku)
*Klasa A
*Klasa AD

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR (denominowana w USD) (utworzony 28 marca 2023 roku)
*Klasa A
*Klasa AD

SANTANDER GO ASIAN EQUITY (denominowany w USD) (utworzony 27 czerwca 2023 roku)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa AEH (denominowana w EUR)
*Klasa I
*Klasa M (utworzona 12 grudnia 2023 roku)

SANTANDER US EQUITY ESG (denominowany w USD) (utworzony 6 lipca 2023 roku)
*Klasa A
*Klasa AE (denominowana w EUR)
*Klasa AEH (denominowana w EUR)
*Klasa M (utworzona 22 listopada 2023)
*Klasa S

SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO (denominowana w EUR) (utworzony 7 listopada 2023 roku)
*Klasa AD

SANTANDER GLOBAL VOLATILITY (denominowana w EUR) (utworzony 14 grudnia 2023 roku)
*Klasa X

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

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

Nota 2 - Dystrybucja dywidendy

Rada Dyrektorów SICAV postanowiła w dniu 13 czerwca 2023 roku o wypłaceniu w dniu 29 czerwca 2023 roku zaliczki na poczet dywidendy. Data prawa do dywidendy to 16 czerwca 2023 roku:
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME
*Klasa D: 1.264126 USD
- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND
*Klasa AD: 2.163745 USD
- SANTANDER CORPORATE COUPON
*Klasa AD: 1.468445 USD
*Klasa CD: 1.525294 USD
*Klasa CDE: 1.771552 EUR
*Klasa ID: 1.520732 USD

Rada Dyrektorów SICAV postanowiła w dniu 5 grudnia 2023 roku o wypłaceniu w dniu 18 grudnia 2023 roku zaliczki na poczet dywidendy. Data prawa do dywidendy to 11 grudnia 2023 roku:
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME
*Klasa D: 1.231686 USD
- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND
*Klasa AD: 2.234124 USD
*Klasa ID: 5.136078 USD

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

- SANTANDER CORPORATE COUPON
  - *Klasa AD: 1.639226 USD
  - *Klasa CD: 1.707071 USD
  - *Klasa CDE: 1.936559 EUR
  - *Klasa ID: 1.709793 USD
- SANTANDER SELECT INCOME
  - *Klasa AD: 1.2648 EUR
  - *Klasa MD: 1.4469 EUR

Nota 3 – Podstawowe zasady rachunkowości`

Walutą sprawozdawczą SICAV jest EUR.

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

3.1 Wycena aktywów inwestycji

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

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

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

3.3 Waluty obce
Skonsolidowane sprawozdania finansowe SICAV
Poszczególne pozycje skonsolidowanego zestawienia aktywów netto oraz skonsolidowanego zestawienia operacji i zmian w kapitale SICAV na dzień 31 grudnia 2023 roku są równe łącznej sumie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy, przeliczonych na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Transakcje walutowe
Aktywa i pasywa denominowane w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na walutę Subfunduszu po kursach obowiązujących na dzień 31 grudnia 2023 roku. Dochody i wydatki w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na walutę Subfunduszu po kursach obowiązujących w dniu transakcji.

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

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Kursy głównych walut obowiązujące na dzień 31 grudnia 2023 roku:

1 EUR = 0.866528 GBP
1 EUR = 1.104650 USD

3.4 Terminowe kontrakty walutowe forward

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

3.5 *Wycena kontraktów terminowych futures*

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

3.6 *Wycena opcji*

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

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

3.7 *Wycena kontraktów swap stóp procentowych*

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

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

3.8 *Wycena kontraktów swap ryzyka kredytowego*

Kontrakt swap ryzyka kredytowego to kredytowa transakcja pochodna, w której dwie strony zawierają umowę, na mocy której jedna strona płaci drugiej okresowo stały kupon przez określony czas trwania umowy. Druga strona nie dokonuje żadnych płatności, chyba że wystąpi zdarzenie kredytowe związane z określonym z góry aktywem referencyjnym. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia druga strona dokonuje płatności na rzecz pierwszej strony, a kontrakt swap ulega rozwiązaniu. Wartość bazowych papierów wartościowych jest brana pod uwagę przy obliczaniu zdolności inwestycyjnych i kredytowych poszczególnych emitentów.
Zrealizowany zysk lub strata netto oraz zmiana niezrealizowanego zysku lub straty netto są wykazane w Zestawieniu operacji i zmian w aktywach netto.

3.9 *Wycena swapów total return*

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

3.10 *Koszty organizacyjne*

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

3.11 *Ujmowanie dochodu*

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

3.12 *Rozliczenia międzyokresowe kosztów*

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

3.13 Wycena należności z tytułu umów z przyrzeczeniem odkupu

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

Nota 4 – Prowizje od zleceń nabycia i umorzenia

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

- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR,
- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND,
- SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY,
- SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND,
- SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND,
- SANTANDER AM EURO EQUITY,
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES,
- SANTANDER SELECT DEFENSIVE,
- SANTANDER SELECT MODERATE,
- SANTANDER SELECT DYNAMIC,
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION,
- SANTANDER SELECT INCOME,
- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN,
- SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG,
- SANTANDER COVERED BOND,
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND,
- SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND
- SANTANDER PROSPERITY
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO (utworzony 21 marca 2023 roku)
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR (utworzony 28 marca 2023 roku),
- SANTANDER GO ASIAN EQUITY (utworzony 27 czerwca 2023 roku),
- SANTANDER US EQUITY ESG (utworzony 6 lipca 2023 roku),
- SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO (utworzony 7 października 2023 roku),
- SANTANDER GLOBAL VOLATILITY (utworzony 14 grudnia 2023 roku)

Pierwsze 3% prowizji subskrypcyjnych wypłacane jest Subfunduszom, a saldo powyżej 3% Spółki Zarządzającej.

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

- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR,
- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND,
- SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY,
- SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND,
- SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND,
- SANTANDER AM EURO EQUITY,
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES,
- SANTANDER SELECT DEFENSIVE,
- SANTANDER SELECT MODERATE,
- SANTANDER SELECT DYNAMIC,
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE,
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION,
- SANTANDER SELECT INCOME,
- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN,
- SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG,
- SANTANDER COVERED BOND,
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND,
- SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND
- SANTANDER PROSPERITY
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO (utworzony 21 marca 2023 roku)
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR (utworzony 28 marca 2023 roku),
- SANTANDER GO ASIAN EQUITY (utworzony 27 czerwca 2023 roku),
- SANTANDER US EQUITY ESG (utworzony 6 lipca 2023 roku),
- SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO (utworzony 7 października 2023 roku),
- SANTANDER GLOBAL VOLATILITY (utworzony 14 grudnia 2023 roku)

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

Nota 5 - Opłaty za zarządzanie

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

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

SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR

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

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 1,20% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AE i Klasy AEH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy ID
- 0,02% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa ME (utworzone 24 października 2023 roku)
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,34% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy V

SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY

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

SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND

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

SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME

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

SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND

- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy BD
- 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

SANTANDER AM EURO EQUITY

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

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

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

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

SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2
- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B

SANTANDER CORPORATE COUPON
- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD
- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy CD i Klasy CDE
- 0,40% w skali roku z Tytułu Uczestnictwa Klasy ID

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

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

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

SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A

SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A

SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A

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

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

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy AE
- 1,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy AEH
- 1,20% za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 1,20% za Tytuły Uczestnictwa Klasy BE
- 1,20% za Tytuły Uczestnictwa Klasy BEH
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,45% za Tytuły Uczestnictwa Klasy IKP
- 0,45% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy SE
- 0,45% za Tytuły Uczestnictwa Klasy V

SANTANDER COVERED BOND

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

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

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

SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND

- 1,05% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,05% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M

SANTANDER FUTURE WEALTH

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

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND

- 1,15% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy IEH
- 0,37% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M (utworzone 24 stycznia 2023 roku)

SANTANDER PROSPERITY

- 1,25% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE I Klasy AEH
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I,Klasy IE
- 0,50% za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0.42% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M (utworzone 3 listopada 2023 roku)

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO (utworzony 21 marca 2023 roku)
- 1.00% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A I Klasy AD

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR (utworzony 28 marca 2023 roku)
- 1.00% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A I Klasy AD

SANTANDER GO ASIAN EQUITY (utworzony 27 czerwca 2023 roku)
- 1.40% za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE I Klasy AEH
- 0.60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0.57 za Tytuły Uczestnictwa Klasy M (utworzone 12 grudnia 2023 roku)

SANTANDER US EQUITY ESG (utworzony 6 lipca 2023 roku)
- 1.00% Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE I Klasy AEH
- 0.03% za Tytuły Uczestnictwa Klasy M (utworzone 22 listopada 2023 roku)
- 0.25% za Tytuły Uczestnictwa Klasy S

SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO (utworzony 7 listopada 2023 roku)
- 0.60% za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD

SANTANDER GLOBAL VOLATILITY (utworzony 14 grudnia 2023 roku)
- 0.40% za Tytuły Uczestnictwa Klasy X

Nota 6 - Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty

	SANTANDER US EQUITY ESG	SANTANDER AM EURO EQUITY	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
	USD	EUR	USD
Koszty administracyjne (Nota 7)	1,028	71,842	116,229
Podatek roczny (Nota 8)	1,366	14,897	41,689
Koszty audytu i prawne	-	35,449	9,882
Opłaty na rzecz depozytariusza (Nota 7)	-	31,406	5,921
Opłaty za zarządzanie (Nota 5)	1,444	86,319	381,505
Inne opłaty	6,138	292,968	104,268
	9,976	**532,881**	**659,494**

	SANTANDER GO DYNAMIC BOND	SANTANDER FUTURE WEALTH	SANTANDER PROSPERITY
	USD	USD	USD
Koszty administracyjne (Nota 7)	53,620	41,774	15,764
Podatek roczny (Nota 8)	7,922	6,553	2,863
Koszty audytu i prawne	7,817	4,374	1,466
Opłaty na rzecz depozytariusza (Nota 7)	46,609	-	2,499
Opłaty za zarządzanie	71,937	52,086	28,163
Inne opłaty	46,184	32,076	7,791
	234,089	**136,863**	**58,546**

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 7 – Depozytariusz i koszty administracyjne

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

Nota 8 - Podatek roczny

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

Nota 9 - Zestawienie zmian w portfelu

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

Nota 10 – Koszty transakcyjne

W odniesieniu do roku zakończonego w dniu 31 grudnia 2023 roku, SICAV poniósł koszty transakcyjne zdefiniowane jako opłaty maklerskie związane z zakupem lub sprzedażą zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i innych dopuszczalnych aktywów. SICAV poniósł również koszty transakcyjne w postaci opłat pobieranych przez Depozytariusza w związku z zakupem lub sprzedażą zbywalnych papierów wartościowych.

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

		Opłaty brokerskie	Koszty transakcyjne depozytariusza	Koszty transakcyjne razem
SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR	USD	-	-	-
SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND	USD	-	-	-
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY	USD	-	-	-
SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND	EUR	14,989	-	14,989
SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME	USD	566	-	566
SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND	EUR	829	-	829
SANTANDER AM EURO EQUITY	EUR	110,828	-	110,828
SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES	USD	11,472	-	11,472
SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1	USD	5,083	-	5,083

SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2	USD	3,522	-	3,522
SANTANDER CORPORATE COUPON	USD	1,702	-	1,702
SANTANDER SELECT DEFENSIVE	EUR	36,227	-	36,227
SANTANDER SELECT MODERATE	EUR	27,017	-	27,017
SANTANDER SELECT DYNAMIC	EUR	24,925	-	24,925
SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE	EUR	-	-	-
SANTANDER MULTI INDEX BALANCE	EUR	-	-	-
SANTANDER MULTI INDEX AMBITION	EUR	-	-	-
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	21,336	-	21,336
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	-	-	-
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	USD	-	-	-
SANTANDER COVERED BOND	EUR	215	-	215
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	-	-	-
SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE	USD	-	-	-
ESG BOND	USD			
SANTANDER FUTURE WEALTH	USD	3,161	-	3,161
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	USD	-	-	-
SANTANDER PROSPERITY	USD	-	-	-
SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO	EUR	-	-	-
SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR	USD	-	-	-
SANTANDER GO ASIAN EQUITY	USD	-	-	-
SANTANDER US EQUITY ESG	USD	-	-	-
SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO	EUR	-	-	-
SANTANDER GLOBAL VOLATILITY	EUR	-	-	-

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

Nota 11 – Terminowe kontrakty walutowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER US EQUITY ESG miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
EUR	5,075	USD	(5,547)	31/01/2024	65	JPMorgan Chase & Co.
EUR	157	USD	(170)	31/01/2024	4	JPMorgan Chase & Co.
Total					**69**	

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD	Druga strona kontraktu
BRL	323,857,474	USD	(65,791,259)	31/01/2024	769,003	JPMorgan Chase & Co.
BRL	9,093,652	USD	(1,828,660)	31/01/2024	40,298	JPMorgan Chase & Co.
BRL	10,109,542	USD	(2,070,948)	31/01/2024	6,798	JPMorgan Chase & Co.
EUR	32,800,809	USD	(35,855,529)	31/01/2024	421,376	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,316,667	USD	(1,439,361)	31/01/2024	16,841	JPMorgan Chase & Co.
EUR	61,411	USD	(67,414)	31/01/2024	505	JPMorgan Chase & Co.
EUR	19,733	USD	(21,714)	31/01/2024	110	JPMorgan Chase & Co.
EUR	365,236	USD	(399,655)	31/01/2024	4,288	JPMorgan Chase & Co.
EUR	39,244	USD	(42,767)	31/01/2024	636	JPMorgan Chase & Co.
EUR	50,000	USD	(54,086)	31/01/2024	1,213	JPMorgan Chase & Co.
EUR	911,026	USD	(999,626)	31/01/2024	7,946	JPMorgan Chase & Co.
EUR	92,804	USD	(101,566)	31/01/2024	1,073	JPMorgan Chase & Co.
EUR	30,250	USD	(33,125)	31/01/2024	331	JPMorgan Chase & Co.
EUR	11,000	USD	(12,052)	31/01/2024	114	JPMorgan Chase & Co.
EUR	40,759	USD	(44,879)	31/01/2024	199	JPMorgan Chase & Co.
EUR	45,670	USD	(50,536)	31/01/2024	(26)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	912	USD	(997)	31/01/2024	12	JPMorgan Chase & Co.
USD	205,327	EUR	(188,433)	31/01/2024	(3,076)	JPMorgan Chase & Co.
USD	41,713	EUR	(38,171)	31/01/2024	(503)	JPMorgan Chase & Co.
USD	43,848	EUR	(39,975)	31/01/2024	(363)	JPMorgan Chase & Co.
USD	376,916	EUR	(342,486)	31/01/2024	(1,865)	JPMorgan Chase & Co.
USD	21,905	EUR	(20,128)	31/01/2024	(357)	JPMorgan Chase & Co.
USD	111,105	EUR	(102,506)	31/01/2024	(2,264)	JPMorgan Chase & Co.
USD	184,387	EUR	(170,698)	31/01/2024	(4,401)	JPMorgan Chase & Co.
USD	45,638	EUR	(42,172)	31/01/2024	(1,003)	JPMorgan Chase & Co.
USD	43,048	EUR	(39,093)	31/01/2024	(187)	JPMorgan Chase & Co.
USD	11,528	EUR	(10,500)	31/01/2024	(85)	JPMorgan Chase & Co.
USD	98,121	EUR	(88,840)	31/01/2024	(134)	JPMorgan Chase & Co.
USD	366,787	EUR	(329,950)	31/01/2024	1,870	JPMorgan Chase & Co.
USD	129,458	EUR	(116,754)	31/01/2024	331	JPMorgan Chase & Co.
USD	223,000	BRL	(1,099,702)	31/01/2024	(3,014)	JPMorgan Chase & Co.
USD	632,000	BRL	(3,129,715)	31/01/2024	(11,230)	JPMorgan Chase & Co.
USD	24,000	BRL	(118,468)	31/01/2024	(348)	JPMorgan Chase & Co.
USD	329,000	BRL	(1,624,994)	31/01/2024	(4,974)	JPMorgan Chase & Co.
USD	150,000	BRL	(745,361)	31/01/2024	(3,189)	JPMorgan Chase & Co.
USD	100,000	BRL	(498,052)	31/01/2024	(2,361)	JPMorgan Chase & Co.
USD	119,000	BRL	(583,082)	31/01/2024	(837)	JPMorgan Chase & Co.
Razem					**1,232,727**	

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
AUD	195,000	USD	(128,860)	09/01/2024	4,224	Goldman Sachs Bank USA
AUD	865,000	USD	(572,115)	09/01/2024	18,232	Bank of America
AUD	249,000	USD	(167,403)	09/01/2024	2,536	Barclays London
BRL	5,409,102	USD	(1,059,051)	02/02/2024	52,549	Goldman Sachs Bank USA
BRL	12,958,906	USD	(2,668,418)	03/01/2024	(659)	BNP Paribas S.A.
BRL	3,400,000	USD	(698,869)	03/01/2024	1,065	JPMorgan Chase & Co.
BRL	7,100,000	USD	(1,463,525)	03/01/2024	(1,898)	Goldman Sachs Bank USA
BRL	10,528,873	USD	(2,159,459)	02/04/2024	(9,941)	JPMorgan Chase & Co.
CLP	138,846,568	USD	(157,063)	19/01/2024	1,796	State Street Bank International
COP	678,967,746	USD	(168,803)	09/01/2024	6,255	Bank of America
COP	678,967,746	USD	(174,947)	20/03/2024	(2,388)	Bank of America
EUR	200,000	USD	(218,296)	09/01/2024	2,685	MS (FX OPS) London
EUR	31,078	USD	(34,084)	31/01/2024	287	JPMorgan Chase & Co.
EUR	26,424,983	USD	(28,885,925)	31/01/2024	339,469	JPMorgan Chase & Co.
EUR	30,408	USD	(33,361)	31/01/2024	269	JPMorgan Chase & Co.
EUR	15,241	USD	(16,710)	31/01/2024	146	JPMorgan Chase & Co.
EUR	25,000	USD	(27,103)	31/01/2024	546	JPMorgan Chase & Co.
EUR	57,416	USD	(62,028)	31/01/2024	1,473	JPMorgan Chase & Co.
EUR	62,000	USD	(67,053)	31/01/2024	1,518	JPMorgan Chase & Co.
EUR	780,935	USD	(854,664)	31/01/2024	9,032	JPMorgan Chase & Co.
EUR	65,000	USD	(71,535)	31/01/2024	354	JPMorgan Chase & Co.
EUR	70,000	USD	(77,827)	31/01/2024	(409)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,386,629	USD	(1,515,765)	31/01/2024	17,813	JPMorgan Chase & Co.
EUR	40,213	USD	(44,010)	31/01/2024	465	JPMorgan Chase & Co.
EUR	28,193,603	USD	(30,819,256)	31/01/2024	362,190	JPMorgan Chase & Co.
EUR	40,000	USD	(43,213)	31/01/2024	1,026	JPMorgan Chase & Co.
EUR	730,058	USD	(803,860)	31/01/2024	3,567	JPMorgan Chase & Co.
HUF	700,256	USD	(1,868)	24/01/2024	149	BNP Paribas S.A.
HUF	16,346,000	USD	(44,458)	24/01/2024	2,636	UBS AG
HUF	38,531,000	USD	(110,037)	24/01/2024	974	Bank of America
HUF	432,853	USD	(1,255)	04/01/2024	(4)	BNP Paribas S.A.
INR	7,296,785	USD	(87,219)	20/03/2024	158	Standard Chartered Bank Plc
INR	8,456,593	USD	(101,153)	20/03/2024	112	Standard Chartered Bank Plc
INR	7,235,837	USD	(86,551)	20/03/2024	96	JPMorgan Chase & Co.
INR	7,100,722	USD	(84,886)	20/03/2024	143	BNP Paribas S.A.
INR	6,950,253	USD	(83,060)	20/03/2024	167	Bank of America
INR	17,040,859	USD	(203,739)	20/03/2024	320	BNP Paribas S.A.
JPY	72,598,265	USD	(492,429)	09/01/2024	23,013	MS (FX OPS) London
JPY	191,115,874	USD	(1,295,095)	09/01/2024	61,812	Bank of America
JPY	119,700,000	USD	(812,997)	09/01/2024	36,864	Barclays London

MXN	2,746,467	USD	(155,142)	31/01/2024	6,220	UBS AG
MXN	5,145	USD	(291)	31/01/2024	12	UBS AG
MXN	6,888,291	USD	(392,689)	31/01/2024	12,018	Goldman Sachs Bank USA
MXN	10,032	USD	(567)	19/04/2024	15	Royal Bank Of Canada, Toronto
PLN	108,000	USD	(24,759)	22/01/2024	2,698	Barclays London
PLN	91,000	USD	(20,751)	22/01/2024	2,385	Barclays London
PLN	130,000	USD	(29,840)	22/01/2024	3,211	Barclays London
PLN	112,000	USD	(26,221)	22/01/2024	2,253	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	112,000	USD	(26,558)	22/01/2024	1,916	Bank of America
PLN	135,000	USD	(31,918)	22/01/2024	2,404	Bank of America
PLN	93,000	USD	(22,151)	22/01/2024	1,493	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	143,000	USD	(34,390)	22/01/2024	1,966	Barclays London
PLN	56,000	USD	(13,475)	22/01/2024	762	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	68,000	USD	(16,462)	22/01/2024	826	JPMorgan Chase & Co.
PLN	76,000	USD	(18,921)	22/01/2024	401	Barclays London
PLN	78,000	USD	(19,585)	22/01/2024	246	Bank of America
PLN	56,000	USD	(14,240)	22/01/2024	(2)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	93,000	USD	(23,810)	22/01/2024	(166)	UBS AG
PLN	32,000	USD	(8,140)	22/01/2024	(5)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
TRY	1,299,174	USD	(43,608)	10/01/2024	126	Barclays London
TRY	927,560	USD	(29,099)	29/03/2024	(128)	Barclays London
TRY	1,649,620	USD	(55,260)	17/01/2024	(103)	Barclays London
TRY	4,202,647	USD	(137,913)	12/02/2024	(873)	Barclays London
TRY	846,663	USD	(26,176)	22/04/2024	(315)	Barclays London
TRY	1,597,046	USD	(52,345)	14/02/2024	(368)	Barclays London
TRY	3,165,954	USD	(103,720)	13/02/2024	(583)	JPMorgan Chase & Co.
TRY	846,663	USD	(26,176)	22/04/2024	(315)	Barclays London
TRY	842,477	USD	(26,172)	15/04/2024	(270)	Barclays London
TRY	2,098,365	USD	(64,782)	24/04/2024	(808)	Barclays London
TRY	881,448	USD	(27,201)	26/04/2024	(378)	Barclays London
TRY	587,542	USD	(18,134)	26/04/2024	(255)	Barclays London
TRY	1,873,817	USD	(58,730)	09/04/2024	(797)	Barclays London
TRY	867,712	USD	(27,201)	09/04/2024	(374)	Barclays London
TRY	911,350	USD	(28,801)	29/03/2024	(337)	Barclays London
TRY	303,773	USD	(9,600)	29/03/2024	(112)	Barclays London
TRY	908,751	USD	(28,788)	27/03/2024	(352)	Barclays London
TRY	1,124,943	USD	(35,792)	21/03/2024	(396)	Goldman Sachs Bank USA
TRY	1,961,074	USD	(60,555)	26/04/2024	(879)	Barclays London
TRY	1,964,446	USD	(62,558)	22/03/2024	(804)	Barclays London
TRY	982,916	USD	(31,331)	20/03/2024	(375)	Goldman Sachs Bank USA
TRY	4,017,752	USD	(128,688)	15/03/2024	(1,570)	Barclays London
TRY	1,895,345	USD	(60,101)	27/03/2024	(793)	Barclays London
TRY	1,455,517	USD	(45,075)	24/04/2024	(700)	Barclays London

USD	2,565,940	BRL	(13,000,000)	03/01/2024	(110,279)	Goldman Sachs Bank USA
USD	2,120,761	PLN	(9,273,027)	22/01/2024	(236,791)	Barclays London
USD	264,095	HUF	(97,665,000)	24/01/2024	(17,284)	Bank of America
USD	48,630	PLN	(208,000)	22/01/2024	(4,251)	Toronto Dominion Bank
USD	301,512	ZAR	(5,742,000)	17/01/2024	(12,085)	MS (FX OPS) London
USD	46,739	ZAR	(886,584)	19/01/2024	(1,672)	Standard Chartered Bank London
USD	1,552,824	ZAR	(29,641,709)	19/01/2024	(65,735)	UBS AG
USD	51,832	PLN	(220,000)	22/01/2024	(4,100)	Goldman Sachs Bank USA
USD	507,810	MXN	(9,311,000)	31/01/2024	(39,238)	BNP Paribas S.A.
USD	44,146	PLN	(185,000)	22/01/2024	(2,888)	Goldman Sachs Bank USA
USD	41,595	PLN	(168,000)	22/01/2024	(1,117)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	273,039	GBP	(215,937)	09/01/2024	(2,246)	UBS AG
USD	74,947	GBP	(59,007)	09/01/2024	(277)	Bank of America
USD	285,351	GBP	(224,964)	09/01/2024	(1,442)	BNP Paribas S.A.
USD	1,273,751	GBP	(1,006,317)	09/01/2024	(9,144)	UBS AG
USD	16,665,368	EUR	(15,249,000)	09/01/2024	(183,308)	Goldman Sachs Bank USA
USD	169,219	CAD	(229,000)	09/01/2024	(4,466)	Goldman Sachs Bank USA
USD	42,556	PLN	(170,000)	22/01/2024	(665)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	53,256	AUD	(80,000)	09/01/2024	(1,342)	Australia & New Zealand Banking
USD	55,150	PLN	(222,000)	22/01/2024	(1,291)	Barclays London
USD	72,268	EUR	(67,000)	09/01/2024	(1,761)	BNP Paribas S.A.
USD	44,954	PLN	(177,000)	22/01/2024	(46)	JPMorgan Chase & Co.
USD	13,000	HUF	(4,553,250)	04/01/2024	(158)	BNP Paribas S.A.
USD	27,000	HUF	(9,456,750)	04/01/2024	(327)	JPMorgan Chase & Co.
USD	645,127	SGD	(855,464)	20/03/2024	(5,721)	JP Morgan Securities Plc
USD	72,000	HUF	(25,354,800)	04/01/2024	(1,268)	JPMorgan Chase & Co.
USD	8,000	HUF	(2,814,800)	04/01/2024	(134)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	2,668,418	BRL	(13,091,260)	02/04/2024	(4,222)	BNP Paribas S.A.
USD	747,775	ZAR	(13,862,523)	19/01/2024	(9,176)	BNP Paribas S.A.
USD	39,000	HUF	(13,642,200)	04/01/2024	(422)	JPMorgan Chase & Co.
USD	31,000	HUF	(10,848,450)	04/01/2024	(349)	JPMorgan Chase & Co.
USD	31,000	HUF	(10,917,890)	04/01/2024	(550)	JPMorgan Chase & Co.
USD	29,000	HUF	(10,178,710)	04/01/2024	(414)	BNP Paribas S.A.
USD	684,408	BRL	(3,400,000)	02/07/2024	(3,082)	JPMorgan Chase & Co.
USD	77,210	EUR	(70,000)	09/01/2024	(133)	Goldman Sachs Bank USA
USD	1,494,014	BRL	(7,400,000)	02/07/2024	(2,287)	Goldman Sachs Bank USA
USD	2,159,459	BRL	(10,423,707)	03/01/2024	13,603	JPMorgan Chase & Co.
USD	177,508	COP	(678,967,746)	09/01/2024	2,450	Bank of America
USD	47,266	EUR	(43,372)	31/01/2024	(703)	JPMorgan Chase & Co.
USD	5,502	EUR	(5,000)	31/01/2024	(28)	JPMorgan Chase & Co.
USD	146,845	EUR	(135,188)	31/01/2024	(2,669)	JPMorgan Chase & Co.
USD	27,584	EUR	(25,469)	31/01/2024	(583)	JPMorgan Chase & Co.
USD	192,449	EUR	(174,707)	31/01/2024	(772)	JPMorgan Chase & Co.
USD	8,202	EUR	(7,500)	31/01/2024	(93)	JPMorgan Chase & Co.
USD	26,130	EUR	(23,899)	31/01/2024	(302)	JPMorgan Chase & Co.
USD	4,757	EUR	(4,329)	31/01/2024	(30)	JPMorgan Chase & Co.

USD	16,502	EUR	(15,047)	31/01/2024	(139)	JPMorgan Chase & Co.
USD	283,660	EUR	(260,292)	31/01/2024	(4,216)	JPMorgan Chase & Co.
USD	32,841	EUR	(29,933)	31/01/2024	(264)	JPMorgan Chase & Co.
USD	12,088	EUR	(11,025)	31/01/2024	(106)	JPMorgan Chase & Co.
USD	116,360	EUR	(105,679)	31/01/2024	(518)	JPMorgan Chase & Co.
USD	27,377	EUR	(25,028)	31/01/2024	(303)	JPMorgan Chase & Co.
USD	16,286	EUR	(15,022)	31/01/2024	(328)	JPMorgan Chase & Co.
USD	16,248	EUR	(15,034)	31/01/2024	(379)	JPMorgan Chase & Co.
USD	75,301	EUR	(69,939)	31/01/2024	(2,050)	JPMorgan Chase & Co.
USD	6,579	EUR	(6,017)	31/01/2024	(76)	JPMorgan Chase & Co.
USD	55,075	EUR	(50,116)	31/01/2024	(352)	JPMorgan Chase & Co.
USD	31,235	EUR	(28,095)	31/01/2024	163	JPMorgan Chase & Co.
USD	55,654	EUR	(50,057)	31/01/2024	292	JPMorgan Chase & Co.
ZAR	2,475,577	USD	(134,791)	17/01/2024	411	BNP Paribas S.A.
Razem					**238,873**	

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
BRL	31,059,688	USD	(6,309,739)	31/01/2024	73,751	JPMorgan Chase & Co.
BRL	842,814	USD	(169,483)	31/01/2024	3,735	JPMorgan Chase & Co.
BRL	1,276,404	USD	(257,911)	31/01/2024	4,420	JPMorgan Chase & Co.
EUR	361,592	USD	(395,267)	31/01/2024	4,645	JPMorgan Chase & Co.
EUR	9,667	USD	(10,442)	31/01/2024	249	JPMorgan Chase & Co.
EUR	13,773	USD	(15,073)	31/01/2024	159	JPMorgan Chase & Co.
GBP	92,916	USD	(116,533)	31/01/2024	1,936	JPMorgan Chase & Co.
GBP	2,551	USD	(3,202)	31/01/2024	51	JPMorgan Chase & Co.
GBP	3,569	USD	(4,540)	31/01/2024	11	JPMorgan Chase & Co.
USD	122,000	BRL	(601,631)	31/01/2024	(1,649)	JPMorgan Chase & Co.
USD	51,000	BRL	(251,950)	31/01/2024	(782)	JPMorgan Chase & Co.
USD	100,000	BRL	(498,849)	31/01/2024	(2,525)	JPMorgan Chase & Co.
USD	15,000	BRL	(73,952)	31/01/2024	(199)	JPMorgan Chase & Co.
USD	19,000	BRL	(94,021)	31/01/2024	(323)	JPMorgan Chase & Co.
USD	7,000	BRL	(34,864)	31/01/2024	(165)	JPMorgan Chase & Co.
USD	22,000	BRL	(109,561)	31/01/2024	(517)	JPMorgan Chase & Co.
USD	151,000	BRL	(738,411)	31/01/2024	(761)	JPMorgan Chase & Co.
USD	32,922	EUR	(30,104)	31/01/2024	(373)	JPMorgan Chase & Co.
Razem					**81,663**	

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER PROSPERITY miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

	Kupiona ilość		Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
EUR	1,628,345	USD	(1,779,992)	31/01/2024	20,919	JPMorgan Chase & Co.
EUR	100	USD	(110)	31/01/2024	1	JPMorgan Chase & Co.
EUR	100	USD	(109)	31/01/2024	2	JPMorgan Chase & Co.
EUR	140	USD	(152)	31/01/2024	3	JPMorgan Chase & Co.
EUR	100	USD	(108)	31/01/2024	3	JPMorgan Chase & Co.
EUR	39,988	USD	(43,196)	31/01/2024	1,031	JPMorgan Chase & Co.
EUR	3,500	USD	(3,855)	31/01/2024	15	JPMorgan Chase & Co.
EUR	55,762	USD	(61,027)	31/01/2024	645	JPMorgan Chase & Co.
EUR	3,000	USD	(3,280)	31/01/2024	38	JPMorgan Chase & Co.
EUR	350	USD	(385)	31/01/2024	2	JPMorgan Chase & Co.
EUR	5,650	USD	(6,282)	31/01/2024	(33)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	10,150	USD	(11,285)	31/01/2024	(59)	JPMorgan Chase & Co.
USD	98,420	EUR	(89,973)	31/01/2024	(1,087)	JPMorgan Chase & Co.
USD	55,146	EUR	(51,220)	31/01/2024	(1,502)	JPMorgan Chase & Co.
Total					**19,978**	

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 12 – Kontrakty futures

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kontraktów kupiona/(sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
CANADIAN 10Y BOND FUTURE	19/03/2024	CAD	7	869,260	12,210	RBC Capital Markets
EURO-BOBL	07/03/2024	EUR	(56)	(6,679,680)	(119,711)	BNP Paribas S.A.
EURO-BUND	07/03/2024	EUR	(24)	(3,293,280)	(109,891)	BNP Paribas S.A.
EURO-SCHATZ	07/03/2024	EUR	(44)	(4,687,980)	(32,808)	UBS Warburg
LONG GILT FUTURE BOND	26/03/2024	GBP	(3)	(307,950)	(26,733)	BNP Paribas S.A.
US 10YR NOTE (CBT) BOND	19/03/2024	USD	41	4,628,516	169,125	Altura Markets Sociedad de Valores
US 10YR ULTRA FUTURE	19/03/2024	USD	(200)	(23,603,125)	(805,818)	Barclays Capital
US 2Y NOTE (CBT) BOND	28/03/2024	USD	69	14,208,070	135,305	Morgan Stanley & Co. Incorporated
US 5YR NOTE (CBT) BOND	28/03/2024	USD	(27)	(2,936,883)	(63,070)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
US ULTRA CBT BOND	19/03/2024	USD	(46)	(6,145,313)	(594,766)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
Razem					**(1,436,157)**	

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kontraktów kupiona/(sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
S&P500 EMINI EQUITY INDEX	15/03/2024	USD	10	2,410,000	80,150	UBS Europe SE
				Razem	**80,150**	

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER US EQUITY ESG miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kontraktów kupiona/(sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
S&P500 EMINI EQUITY INDEX	15/03/2024	USD	1	241,000	8,015	UBS Europe SE
Total					**8,015**	

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 13 – Kontrakty na opcje

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty na opcje:

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość kupiona	Wartość rynkowa USD		Druga strona kontraktu
BOND OPTION	USD	CALL	09/01/2024	0.98	(400,000)	13,766,651	(4,527)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	12/01/2024	3.60	(200,000)	156,174	(3,251)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	12/01/2024	3.60	(200,000)	156,174	(3,251)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	08/01/2024	3.46	(200,000)	113,722	(1,195)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	18/01/2024	3.34	(300,000)	114,810	(1,562)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	18/01/2024	3.35	(300,000)	117,639	(1,614)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	05/01/2024	3.56	(200,000)	161,096	(2,214)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	05/01/2024	3.59	(200,000)	171,266	(2,671)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	04/01/2024	3.65	(200,000)	187,934	(3,374)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	04/01/2024	3.67	(200,000)	190,896	(3,728)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	16/01/2024	3.30	(200,000)	60,078	(696)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	29/01/2024	3.17	(200,000)	42,854	(642)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	12/01/2024	4.05	(200,000)	2,666	(32)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	12/01/2024	4.05	(200,000)	2,666	(32)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	08/01/2024	3.96	(200,000)	1,108	(8)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	18/01/2024	3.75	(300,000)	31,065	(473)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	18/01/2024	3.74	(300,000)	32,124	(490)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	05/01/2024	4.01	(200,000)	258	(1)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	05/01/2024	4.04	(200,000)	168	(1)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	16/01/2024	3.75	(200,000)	18,364	(253)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	29/01/2024	3.62	(200,000)	48,038	(965)	JP Morgan (Germany)
Razem							**(30,980)**	

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące kontrakty na opcje:

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Cena wykonania	Ilość kupiona	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
S&P500 EMINI EQUITY INDEX	15/03/2024	USD		10	2,410,000	80,150	UBS Europe SE
Razem						**80,150**	

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 14 – Kontrakty swap ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty swap ryzyka kredytowego:

Kwota nominalna	Waluta	Jednostka ref.	Kupno/ Sprzedaż	Odsetk(Zapłacone) /Otrzymane	Data zapadalności	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
100,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/24	726	726	BNP Paribas S.A.
200,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/24	1,207	1,207	Barclays Bank
200,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/25	805	805	Goldman Sachs Bank USA
300,000	USD	CDS	SELL	1.000%	12/25	3,385	3,385	BNP Paribas S.A.
100,000	USVS	CDS	SELL	1.000%	06/26	951	951	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	CDS	SELL	1.000%	06/26	2,854	2,854	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	17,155	17,155	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	25,733	25,733	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	53,778	53,778	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	CDS	SELL	5.000%	12/25	8,578	8,578	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	4,340	4,340	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	2,170	2,170	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	EUVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	6,510	6,510	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUR	CDS	SELL	5.000%	12/26	26,508	26,508	JP Morgan Chase Bank
100,000	EUR	CDS	SELL	5.000%	12/26	13,254	13,254	JP Morgan Chase Bank
100,000	USVS	CDS	SELL	1.000%	06/28	1,036	1,036	Morgan Stanley & Co. Incorporated
					Razem	**168,990**	**168,990**	

Kwota nominalna	Waluta	Jednostka ref.	Kupno/ Sprzedaż	Odsetk(Zapłacone) /Otrzymane	Data zapadalności	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
600,000	USVS	CDI	BUY	5.000%	06/28	(37,178)	(37,178)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	CDI	BUY	5.000%	12/28	(5,929)	(5,929)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	CDI	BUY	5.000%	12/28	(17,787)	(17,787)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	USVS	CDI	BUY	5.000%	12/28	(29,646)	(29,646)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
					Razem	**(90,540)**	**(90,540)**	

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 15 – Kontrakty swap stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty swap stóp procentowych:

Kwota nominalna	Waluta	Data zapadalności	Opis	Odsetk otrzymane	Odestki zapłacone	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
800,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	41,946	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	31,460	Morgan Stanley & Co. Incorporated
360,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	18,876	Morgan Stanley & Co. Incorporated
140,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	7,341	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	2,622	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	2,622	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	2,622	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	2,622	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	2,622	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	03/34	IRS	3.000%	EURIBOR 6M	2,622	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,600,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	10,891	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,300,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	8,849	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,200,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	8,168	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	6,807	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	6,807	Morgan Stanley & Co. Incorporated
900,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	6,126	Morgan Stanley & Co. Incorporated
800,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	5,445	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	4,765	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	4,765	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	4,084	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	4,084	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	3,403	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	3,403	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	3,403	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	3,403	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	2,042	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	2,042	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	2,042	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	1,361	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	1,361	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	1,361	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	1,361	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	1,361	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	681	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	681	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	681	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	681	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	AUVS	12/33	IRS	4.750%	BBR 6M	681	Morgan Stanley & Co. Incorporated
11,808,972	BRVS	01/27	NDIRS	11.048%	CDI 1D	21,989	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,050,000	USVS	12/52	OIS	SOFR 1D	1.750%	300,613	Morgan Stanley & Co. Incorporated
450,000	USVS	12/52	OIS	SOFR 1D	1.750%	128,834	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,280,000	USVS	03/31	OIS	SOFR 1D	0.750%	257,988	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	03/31	OIS	SOFR 1D	0.750%	20,155	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	USVS	06/33	OIS	SOFR 1D	3.000%	24,644	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	USVS	06/33	OIS	SOFR 1D	3.000%	49,288	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,300,000	USVS	07/53	OIS	SOFR 1D	1.999%	334,828	Morgan Stanley & Co. Incorporated

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

1,600,000	USVS	10/53	OIS	SOFR 1D	2.060%	460,843	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	USVS	09/53	OIS	SOFR 1D	1.842%	280,273	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	USVS	10/33	OIS	4.170%	SOFR 1D	33,353	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	EUVS	04/24	IRSZC	2.250%	EURIBOR 3M	1,858	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	EUVS	05/24	IRSZC	2.250%	EURIBOR 3M	1,849	Morgan Stanley & Co. Incorporated
					Razem	2,132,609	

Kwota nominalna	Waluta	Data zapadalności	Opis	Odsetk otrzymane	Odestki zapłacone	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
300,000	EUVS	04/27	IRS	0.700%	EURIBOR 6M	(20,343)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	EUVS	04/27	IRS	0.650%	EURIBOR 6M	(41,839)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	EUVS	05/27	IRS	0.650%	EURIBOR 6M	(33,752)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	EUVS	05/27	IRS	1.000%	EURIBOR 6M	(37,072)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,300,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.310%	(53,182)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,200,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.270%	(50,391)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,800,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.240%	(43,430)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,400,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.250%	(53,048)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
4,900,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.280%	(78,101)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
4,700,000	PLVS	10/27	IRS	WIBOR 6M	6.985%	(106,447)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,400,000	PLVS	10/27	IRS	WIBOR 6M	7.156%	(58,211)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,300,000	PLVS	09/27	IRS	WIBOR 6M	6.160%	(48,415)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
16,148,553	BRVS	01/26	NDIRS	9.589%	CDI 1D	(496)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,470,000	USVS	05/32	OIS	1.853%	SOFR 1D	(202,531)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,854,850	BRVS	01/25	OIS	11.835%	CDI 1D	(731)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,857,657	BRVS	01/25	OIS	11.800%	CDI 1D	(1,418)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3,862,958	BRVS	01/25	OIS	11.734%	CDI 1D	(2,716)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	02/30	OIS	3.470%	SOFR 1D	(4,891)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	02/53	OIS	3.080%	SOFR 1D	(5,941)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	03/30	OIS	3.525%	SOFR 1D	(1,252)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	03/28	OIS	3.800%	SOFR 1D	(1,216)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
700,000	USVS	06/26	OIS	0.500%	SOFR 1D	(61,141)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
800,000	USVS	03/25	OIS	0.613%	SOFR 1D	(39,401)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
2,200,000	USVS	03/25	OIS	0.622%	SOFR 1D	(108,000)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
8,500,000	CADS	06/25	OIS	4.000%	REPO CORRA 1D	(17,275)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
5,300,000	CADS	06/25	OIS	4.000%	REPO CORRA 1D	(10,772)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	01/34	OIS	SOFR 1D	3.750%	(2,477)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	01/34	OIS	SOFR 1D	3.810%	(2,981)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	12/33	OIS	SOFR 1D	3.854%	(3,329)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	CADS	06/32	OIS	REPO CORRA 1D	3.500%	(2,617)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	CADS	06/32	OIS	REPO CORRA 1D	3.500%	(5,234)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	CADS	06/32	OIS	REPO CORRA 1D	3.500%	(13,084)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	10/24	OIS	3.225%	SOFR 1D	(5,317)	Morgan Stanley & Co. Incorporated

300,000	USVS	10/24	OIS	3.190%	SOFR 1D	(5,419)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	10/24	OIS	3.140%	SOFR 1D	(5,566)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	10/24	OIS	3.018%	SOFR 1D	(5,935)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	10/24	OIS	2.973%	SOFR 1D	(6,046)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS	10/24	OIS	2.841%	SOFR 1D	(6,379)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	12/33	OIS	SOFR 1D	3.950%	(8,170)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	12/33	OIS	SOFR 1D	4.030%	(9,475)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	12/33	OIS	SOFR 1D	4.030%	(9,475)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
400,000	GBVS	03/29	OIS	SONIA 1D	5.000%	(39,598)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
8,000,000	USVS	10/28	OIS	2.000%	SOFR 1D	(692,317)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
					Razem	**(1,905,431)**	

Nota 17 –Umowy z przyrzeczeniem odkupu

Na dzień 31 grudnia 2023 roku subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND zawarł kontrakty z przyrzeczeniem odkupu, których kwota została ujawniona poniżej w walucie Subfunduszu, na mocy których pożycza określoną kwotę instytucjom finansowym, zabezpieczoną zabezpieczeniem. Na dzień 31 grudnia 2023 roku pożyczki udzielone na podstawie tych umów były zabezpieczone następującymi aktywami bazowymi:

Waluta	Wartość nominalna	Opis	Druga strona	Kwota w USD (koszt)	Kwota w USD (wartość rynkowa zabezpieczenia)
USD	5,500,000	RRGOVBOND 5.45 146813 02	BofA Securities, Inc.	5,500,000	5,622,842

Nota 18 – Globalny przegląd zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia na rzecz kontrahentów instrumentów finansowych:

Subfundusz	Waluta	Zabezpieczenie pozarynkiem regulowanym	Typ zabezpieczenia	Druga strona)
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	20,000	gotówka	Barclays Bank London
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	390,000	gotówka	Bank of America
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	220,000	gotówka	Credit Agricole CIB Paris
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	370,000	gotówka	State Street Bank International
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	100,000	gotówka	Société Générale SA
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	USD	60,000	gotówka	Barclays Bank London
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	USD	1,950,000	gotówka	HSBC Bank Plc
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	USD	140,000	gotówka	Citigroup

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, kontrahenci umów swap ustanowili na rzecz Spółki następujące zabezpieczenia:

Subfundusz	Waluta	Zabezpieczenie pozarynkiem regulowanym	Typ zabezpieczenia	Druga strona)
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	978,000	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	220,000	gotówka	Barclays Bank London
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	360,000	gotówka	Goldman Sachs Bank Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	20,000	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	10,000	gotówka	The Toronto-Dominion Bank
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	1,800,000	DE0001102390 - GERMANY BUND 0.50% 15/02/2026	J.P. Morgan SE
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	1,484,000	DE0001141836 - GERMANY BUND 0.00% 10/04/2026	J.P. Morgan SE
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	1,493,000	FR0013508470 - OAT 0.00% 25/02/2026	J.P. Morgan SE

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2023

Nota 19 – Wartość inwestycji pomiędzy Subfunduszami

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość inwestycji między subfunduszami wynosiła EUR 13,024,100 i tym samym suma aktywów netto na koniec roku wyłączając inwestycje między subfunduszami wynosiłyby EUR 4,474,446,364.

Nota 20 – Istotne wydarzenia

Od końca lutego Zarządzający dokonuje regularnej oceny sytuacji SICAV w kontekście inwazji na Ukrainę i późniejszych sankcji międzynarodowych nałożonych na Rosję i osoby rosyjskie oraz potwierdza, że na początku marca 2022 r. SICAV posiadał bardzo ograniczoną ekspozycję na Rosję i Ukrainę.

Biorąc to pod uwagę, zarządzający potwierdza, że nie planuje również zakończenia SICAV z dniem opinii lub w dającej się przewidzieć przyszłości. Kierownik będzie nadal ściśle monitorował sytuację SICAV w najlepszym interesie akcjonariuszy.

Nota 21 – Nadchodzące wydarzenia

W dniu 9 stycznia 2024 r. Gotham City Research, inwestor zajmujący się krótką sprzedażą, opublikował raport kwestionujący sprawozdania finansowe Grifols, S.A., spółki farmaceutycznej notowanej w Hiszpanii, co spowodowało gwałtowny spadek ceny akcji. Na koniec roku trzy subfundusze (SANTANDER PROSPERITY, SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND i SANTANDER AM EURO EQUITY) posiadały znaczące pozycje w akcjach, z których duża część została sprzedana w dniach następujących po publikacji niniejszej informacji. Biorąc to pod uwagę, Zarządzający potwierdza, że nie planuje zakończenia działalności SICAV ani w dniu wydania opinii biegłego rewidenta ani w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządzający będzie nadal ściśle monitorować sytuację SICAV w najlepszym interesie akcjonariuszy.

Nota 22 - Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR")

Inwestycje leżące u podstaw tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów zrównoważonego rozwoju działalności gospodarczej, z wyjątkiem tych, do których dołączono następujące załączniki.

Subfundusz SANTANDER PROSPERITY ma cel zrównoważonego inwestowania w rozumieniu art. 9* Regulaminu Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze finansowym w załączniku I do Prospektu.
* W oryginalnym sprawozdaniu Santander SICAV błędnie podany art. 8.

Następujące subfundusze promują aspekty środowiskowe i/lub społeczne w rozumieniu art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze finansowym Załącznik I do Prospektu:
SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR
SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND
SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND
SANTANDER AM EURO EQUITY
SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1
SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2
SANTANDER CORPORATE COUPON
SANTANDER SELECT DEFENSIVE
SANTANDER SELECT MODERATE
SANTANDER SELECT DYNAMIC
SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
SANTANDER SELECT INCOME
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
SANTANDER COVERED BOND
SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND
SANTANDER FUTURE WEALTH
SANTANDER US EQUITY ESG
SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO

Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych lub zrównoważonych inwestycji są dostępne w odpowiednich załącznikach w sekcji dotyczącej ujawniania informacji w sektorze zrównoważonego rozwoju w sektorze usług finansowych

Załącznik: Nierewidowane informacje dodatkowe

Załącznik 1 – Zarządzanie ryzykiem globalnym

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

- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR
- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND
- SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY
- SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME
- SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND
- SANTANDER AM EURO EQUITY
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES
- SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1
- SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2
- SANTANDER CORPORATE COUPON
- SANTANDER SELECT DEFENSIVE
- SANTANDER SELECT MODERATE
- SANTANDER SELECT DYNAMIC
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
- SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
- SANTANDER COVERED BOND
- SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER PROSPERITY
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR
- SANTANDER GO ASIAN EQUITY
- SANTANDER US EQUITY ESG
- SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO

W zakresie zarządzania ryzykiem, Rada Dyrektorów SICAV obrała podejście oparte na metodzie VAR w celu określenia ryzyka całkowitego dla następujących Subfunduszy:

- SANTANDER SELECT INCOME
- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN
- SANTANDER GO DYNAMIC BOND
- SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND
- SANTANDER GLOBAL VOLATILITY

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

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

Globalna ekspozycja na ryzyko rynkowe dla Subfunduszy stosujących VaR za rok kończący się 31 grudnia 2023 r. przedstawia się następująco:

Subfundusz	Metoda obliczania globalnego ryzyka	Model VaR	Benchmark portfela	Limit VaR	Najniższe wykorzystanie limitu VaR	Najwyższe wykorzystanie limitu VaR	Średnie wykorzystanie limitu VaR	Średni poziom lewarowania w ciągu roku
SANTANDER SELECT INCOME	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	1.34%	4.74%	2.61%	53.14%
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	1.95%	5.85%	3.98%	799.88%
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	1.05%	2.68%	1.73%	242.97%
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	3.61%	9.59%	5.88%	31.75%
SANTANDER GLOBAL VOLATILITY	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	1.43%	1.95%	1.71%	142.40%

Załącznik 2 – Wynagrodzenie członków Spółki Zarządzającej SICAV

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

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

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

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

Spółka Zarządzająca oferuje pracownikom pakiet wynagrodzeniowy, który obejmuje:

(i) wynagrodzenie stałe,

(ii) wynagrodzenie zmienne oraz

(iii) benefity.

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

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

ogólny wynik Spółki.

Benefity, które mogą otrzymać pracownicy Spółki zarządzającej, są wyłączone z polityki wynagrodzeń, a zatem nie podlega wiążącej procedurze obliczeniowej. W tym zakresie benefity są przyznawane pracownikom w sposób nie uznaniowy i są identyczne dla wszystkich pracowników. Łączna liczba pracowników na dzień 31 grudnia 2023 roku to 12 pełnoetatowych pracowników.

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

Łączna kwota takiego wynagrodzenia wypłaconego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku przez Spółkę Zarządzającą swoim pracownikom (12 beneficjentów na dzień 31 grudnia 2023 roku) oraz w związku z działalnością podjętą na rzecz tego Funduszu wynosi 868,124 EUR - składa się z wynagrodzenia stałego w wysokości 731,747 EUR i wynagrodzenia zmiennego w wysokości 136,377 EUR.

Stałe wynagrodzenie niezależnego dyrektora/dyrektorów w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 roku wynosi 25 000 EUR.

Jednostka zarządzania ryzykiem oceniła, w jaki sposób zmienna struktura wynagrodzeń wpływa na profil ryzyka Spółki Zarządzającej. Jednostka zgodności z wymaganiami regulacyjnymi (Compliance) przeanalizowała, w jaki sposób struktura wynagrodzeń wpływa na zgodność Spółki Zarządzającej z przepisami, regulacjami i politykami wewnętrznymi. Spółce Zarządzającej SICAV nie jest wiadomo o jakichkolwiek brakach w Polityce Wynagradzania. Polityka Wynagradzania nie była aktualizowana w trakcie roku finansowego zakończonego w dniu 31 grudnia 2023 roku.

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

Załącznik 3 - Rozporządzenie w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania (“Rozporządzenie SFTR”)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, fundusz SICAV spełnia wymagania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania („SFTR”). Na dzień 31 grudnia 2023 r. przepisom niniejszego Rozporządzenia podlegały transakcje swapów total return.

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

	USD
Kwota umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wyrażona w wartościach bezwzględnych	5,500,000
Udział w wartości zarządzanych aktywów	4.57%
Termin zapadalności umów z przyrzeczeniem odkupu w rozbiciu na następujące przedziały czasowe (wartości bezwzględne)	
Poniżej jednego dnia	-
Jeden dzień do jednego tygodnia	5,500,000
Jeden tydzień do jednego miesiąca	-
Jeden do trzech miesięcy	-
Trzy miesiące do roku	-
Powyżej jednego roku	-
Termin otwarty	-
Razem	5,500,000
Druga strona umowy	
Nazwa drugiej strony kontraktu	Patrz nota 17
Kraj domicylu drugiej strony umowy	Patrz nota 17
Wolumen nierozliczonych transakcji brutto	5,500,000
Informacje o zabezpieczeniu	
Rodzaj zabezpieczenia:	
Srodki pieniężne	-
Papiery wartościowe	5,500,000
Jakość zabezpieczenia:	
Rating	AA
Data zapadalności zabezpieczenia w rozbiciu na następujące przedziały czasowe	
Poniżej jednego dnia	-
Jeden dzień do jednego tygodnia	-
Jeden tydzień do jednego miesiąca	-
Jeden do trzech miesięcy	-

Trzy miesiące do roku	-
Powyżej jednego roku	5,500,000
Termin otwarty	-
Razem	5,500,000

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanego przez fundusz w ramach umów z przyrzeczeniem odkupu	
Nazwa depozytariusza	BofA Securities, Inc.
Srodki pieniężne	-
Papiery wartościowe	5,500,000

Wszystkie transakcje są transakcjami dwustronnymi.

Zabezpieczenie umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu nie jest ponownie wykorzystywane. Wszystkie zwroty z transakcji na instrumentach pochodnych SFT przypadają funduszowi i nie podlegają żadnym umowom o podziale zysków z zarządzającym spółką lub innymi stronami trzecimi. W przypadku odkupu fundusz nie ponosi żadnych kosztów transakcyjnych. Koszty pośrednie odnoszą się do rozliczenia, przechowywania i opłat administracyjnych pobieranych przez naszego depozytariusza. Zwroty są identyfikowane jako „inne przychody" w okresie sprawozdawczym w ramach rachunku zysków i strat.

Niezależny ograniczony raport poświadczający dotyczący okresowej sprawozdawczości SFDR

Dla Rady Dyrektorów
SANTANDER SICAV

Przeprowadziliśmy ograniczone badanie poświadczające w odniesieniu do sprawozdawczości okresowej zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 (SFDR) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze finansowym („sprawozdawczość okresowa SFDR") subfunduszy Santander SICAV („Fundusz"), jak wyszczególniono w Załącznik 1 za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

Kryteria
Kryteria stosowane przez Santander SICAV w celu przygotowania okresowej sprawozdawczości SFDR są określone w Załączniku 2 („Kryteria"), które opierają się na wymogach określonych w art. 11 SFDR, a także wymogów art. 5 i 6 Rozporządzenia (UE) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Taksonomia UE").

Obowiązki Zarządu
Rada Dyrektorów Funduszu jest odpowiedzialna za przygotowanie okresowych sprawozdań SFDR zgodnie z Kryteriami, w tym za wybór i spójne stosowanie odpowiednich wskaźników i metod obliczeniowych, a także przyjmowanie założeń i szacunków, które są uzasadnione w danych okolicznościach. Odpowiedzialność ta obejmuje zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem okresowej sprawozdawczości SFDR, która jest wolna od istotnych zniekształceń, spowodowanych oszustwem lub błędem.

Obecne ograniczenia
Brak znaczącego zbioru ustalonych praktyk, z których można czerpać w celu oceny i pomiaru informacji niefinansowych umożliwiają stosowanie różnych, ale akceptowalnych miar i technik pomiaru i może wpływać na porównywalność pomiędzy jednostkami. Ponadto nie zapewniamy żadnej gwarancji co do źródła informacji, które Fundusz uzyskał bezpośrednio od inwestycji lub zewnętrznych ekspertów.

Nasza niezależność i zarządzanie jakością
Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych, w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) w wersji przyjętej dla Luksemburga przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF), który opiera się na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, kompetencji zawodowych i należytej staranności, poufności i profesjonalnego zachowania.

Nasza firma stosuje Międzynarodowy Standard Zarządzania Jakością 1, przyjęty dla Luksemburga przez CSSF, który wymaga od firmy zaprojektowania, wdrożenia i obsługi systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Odpowiedzialność „biegłego rewidenta przedsiębiorstw"
Naszym zadaniem jest wydanie ograniczonego badania poświadczającego na temat okresowej sprawozdawczości SFDR na podstawie naszych procedur i uzyskanych potwierdzeń. Przeprowadziliśmy naszą usługę atestacyjną zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych (ISAE) 3000 (Zmieniony) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub

przeglądy historycznych informacji finansowych", w brzmieniu w wersji przyjętej dla Luksemburga przez „Institut des Réviseurs d'Entreprises". Niniejszy standard wymaga, abyśmy zaplanowali i wykonali nasze zlecenie w celu uzyskania ograniczonego zapewnienia co do tego, czy okresowa sprawozdawczość SFDR jest wolna od istotnych nieprawidłowości.

Badanie o ograniczonej pewności obejmuje ocenę adekwatności w danych okolicznościach stosowania przez Fundusz Kryteriów jako podstawy sporządzenia okresowej sprawozdawczości SFDR, ocenę ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdawczości okresowej SFDR spowodowanego oszustwem lub błędem, reagowanie na ocenione ryzyko w sposób konieczny w danych okolicznościach oraz ocenę ogólnej prezentacji okresowej sprawozdawczości SFDR. Ograniczona usługa poświadczająca ma znacznie mniejszy zakres niż badanie o wystarczającej pewności w odniesieniu zarówno do procedur oceny ryzyka, w tym zrozumienia kontroli wewnętrznej, jak i procedur zrozumienia kontroli wewnętrznej, jak i procedur wykonywanych w odpowiedzi na oszacowane ryzyka.

Podsumowanie wykonanej pracy
Przeprowadzone przez nas procedury opierały się na naszym profesjonalnym osądzie i obejmowały, obserwację przeprowadzonych procesów, kontrolę dokumentów, procedury analityczne, ocenę adekwatności metod kwantyfikacji i zasad raportowania oraz uzgodnienie lub uspójnienie z dokumentacją bazową.

Biorąc pod uwagę okoliczności zlecenia, wykonując procedury wymienione powyżej:

- zrozumieliśmy proces kompilacji okresowych raportów SFDR;
- zrozumieliśmy Kryteria i ich przydatność do oceny okresowych sprawozdań SFDR oraz raportowania;
- uzyskaliśmy zrozumienie projektu i funkcjonowania kontroli w odniesieniu do przygotowania okresowej sprawozdawczości SFDR;
- oceniliśmy zasadność tych szacunków i osądów dokonanych przez kierownictwo podczas przygotowania informacji zawartych w okresowym sprawozdaniu finansowym SFDR, które uznaliśmy za istotne dla celów naszego badania o ograniczonej pewności;
- przeprowadziliśmy testy merytoryczne z wykorzystaniem technik doboru próby w odniesieniu do informacji zawartych w okresowych raportach SFDR oraz ocenę powiązanych ujawnień oraz
- uzgodnioniliśmy ujawnienia z odpowiednimi danymi w zbadanych sprawozdaniach finansowych, w stosownych przypadkach.

Procedury przeprowadzane w ramach tej usługi poświadczającej różnią się charakterem i harmonogramem od procedur i mają mniejszy zakres niż w przypadku usługi o wystarczającej pewności. W konsekwencji poziom pewności uzyskany w ramach procedury ograniczonej pewności jest znacznie niższy niż poziom pewności, który zostałby zostałby uzyskany, gdybyśmy przeprowadzili badanie o wystarczającej pewności. W związku z tym nie wyrażamy wystarczającej pewności co do tego, czy sprawozdanie okresowe SFDR zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Kryteriami.

Wnioski dotyczące badania o ograniczonej pewności
W oparciu o przeprowadzone przez nas procedury i uzyskane potwierdzenia, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że raport okresowy SFDR za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. nie został sporządzony, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Kryteriami.

Inne sprawy
Informacje porównawcze Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. nie podlegały żadnej procedurze poświadczającej zgodnie z ISAE 3000.

Niniejszy raport, w tym opinia, został przygotowany wyłącznie dla Zarządu Funduszu i Akcjonariuszy zgodnie z warunkami naszego listu intencyjnego i nie służy żadnemu innemu celowi. Nie ponosimy żadnej odpowiedzialności wobec jakiejkolwiek innej strony, do której mogą być one dystrybuowane.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Reprezentowany przez

Luksemburg, 29 marca 2024 r.

Electronically signed by:
Fanny Sergent

Fanny Sergent
Réviseur d'entreprises agréé

SANTANDER AM EURO EQUITY

Identyfikator podmiotu prawnego:
95980020140005540817

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

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

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

zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji ?

☐ **TAK**	☒ **NIE**
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt **promował aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 49.16%udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

Subfundusz promował aspekty środowiskowe i społeczne oceniając swoje inwestycje pod kątem kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) przy użyciu własnej metodologii ESG oraz inwestując w aktywa emitentów, którzy stosują właściwe praktyki ESG i nie naruszają kryteriów wyłączeń wyszczególnionych w strategii inwestycyjnej Subfunduszu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

W tym celu wykorzystano elementy analizy finansowej, środowiskowej, społecznej i dobrych praktyk zarządzania, aby uzyskać pełniejszy i bardziej kompleksowy obraz aktywów będących przedmiotem inwestycji, biorąc pod uwagę m.in. następujące aspekty ESG (Środowisko, Społeczeństwo i Ład korporacyjny):

- Analizowane czynniki środowiskowe obejmowały ocenę ilościowych i jakościowych wyników emitenta w zakresie zagadnień środowiskowych, takich jak emisja gazów cieplarnianych, wyczerpywanie się zasobów, zanieczyszczenie czy gospodarka wodna.
- Czynniki społeczne obejmowały kwestie związane ze społeczeństwem, począwszy od zagadnień związanych z miejscem pracy, standardami pracy czy zarządzaniem talentami, po relacje ze społecznościami lokalnymi, ochronę

prywatności i bezpieczeństwo danych i prawa człowieka.

- Analizowane czynniki związane z ładem korporacyjnym obejmowały jakość zarządzania emitenta, jego kulturę organizacyjną i standardy etyczne, efektywność systemów zarządzania pod kątem zminimalizowania ryzyka niewłaściwego zarządzania oraz zdolność do przewidywania ryzyk operacyjnych i prawnych, które mogłyby potencjalnie prowadzić do niezgodności z wymaganiami. Analiza obejmowała również czynniki związane ze składem i strukturą organów spółki.

Ocena tych czynników opierała się na istotności sektorowej zdefiniowanej przez Spółkę Zarządzającą w ramach jej metodologii ESG. Oprócz tego, kontrowersyjne przypadki zostały również ocenione pod kątem wagi ich wpływu na społeczeństwo, środowisko i interesy interesariuszy, a następnie ocenione i włączone do metodologii ESG Spółki Zarządzającej.

Spółka Zarządzająca promowała również aspekty środowiskowe i społeczne poprzez aktywne angażowanie się w relacje z emitentami, indywidualnie lub w ramach wspólnych inicjatyw, w celu promowania najlepszych praktyk ESG, zgodnie z definicją zawartą w polityce zaangażowania.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu w okresie referencyjnym opisano poniżej:

- Wyłączenia: Subfundusz nie obejmował żadnych inwestycji w sektorach niedozwolonych przez jego politykę inwestycyjną. Oznacza to, że Subfundusz miał 0% ekspozycji na spółki, generujące ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla lub wytwarzania energii z węgla oraz spółki, których działalność koncentruje się głównie na kontrowersyjnych rodzajach broni. Ponadto, w przypadku publicznych instrumentów o stałym dochodzie, Subfundusz miał 0% ekspozycji na kraje o niskich wynikach oceny w zakresie praw politycznych i swobód społecznych w oparciu o wskaźnik demokracji (ang. Democracy Index) oraz raport Freedom in the World.
- Wskaźnik kontrowersji: Subfundusz miał 0% ekspozycji na spółki, które były zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne.
- Średnia ocena ESG Subfunduszu: średnia ocena ESG emitentów aktywów ocenianych zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej wynosiła A w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG). Wartość ta została obliczona jako średnia ocena ESG aktywów bazowych portfela z oceną ESG, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z informacjami podanymi w sekcji Największe Inwestycje.
- Odsetek aktywów w Subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi wynosił 92,27 %.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wyniki wyżej wymienionych wskaźników nie zmieniły się w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia:

- Wyłączenia: utrzymały się na poziomie 0%, podobnie jak wskazano w poprzednim okresie odniesienia.
- Wskaźnik kontrowersji: utrzymał się na poziomie 0%, podobnie jak wskazano w poprzednim okresie odniesienia.
- Średnia ocena ESG subfunduszu: Spółka Zarządzająca dokonała przeglądu średniej oceny ESG wykazanej za rok 2022 r., która wyniosła A-.

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

Cele zrównoważonego inwestowania tego Subfunduszu zostały osiągnięte poprzez inwestowanie w aktywa emitentów, którzy przyczynili się do realizacji co najmniej jednego z celów określonych w informacjach przekazanych przed zawarciem umowy z Subfunduszem. W praktyce emitenci, którzy zostali uwzględnieni w raportowanym odsetku zrównoważonych inwestycji, spełniali co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- Emitenci, których działalność jest zgodna ze ścieżką dekarbonizacji określoną w porozumieniu paryskim, lub która osiągnęła już poziom zerowych emisji netto. Emitenci, którzy zakwalifikowali się do tego kryterium, przyczynili się do osiągnięcia celów zrównoważonych środowiskowo, takich jak łagodzenie zmian klimatycznych poprzez pomoc w ustabilizowaniu stężenia gazów cieplarnianych w atmosferze zgodnie z porozumieniem paryskim i/lub adaptacja do zmian klimatycznych poprzez inwestowanie w rozwiązania adaptacyjne, które zmniejszają w znacznym stopniu lub zapobiegają wystąpieniu ryzyka niekorzystnych skutków klimatycznych.
- Emitenci, których przychody z działalności są w co najmniej 20% zgodne z celami łagodzenia i/lub adaptacji do zmian klimatycznych zgodnie z unijną systematyką. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu uznano, że wkład w realizację zrównoważonych celów emitentów, którzy kwalifikują się do tego kryterium, przyczynia się do realizacji celów środowiskowych w zakresie łagodzenia i/lub adaptacji do zmian klimatu, jak opisano powyżej.
- Emitenci, którzy generują co najmniej 20% obrotów z produktów i/lub usług, które mają wymierny wpływ na środowisko (tj. m.in. spółki opracowujące zrównoważone praktyki rolnicze, technologie zapobiegania zanieczyszczeniom lub alternatywne źródła energii). Emitenci, którzy zakwalifikowali się do tego kryterium, zostali uznani za przyczyniających się do realizacji celów zrównoważonych środowiskowo, takich jak zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń, ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów oraz

zrównoważona eksploatacja i ochrona zasobów wodnych i morskich.

- Emitenci, którzy generują co najmniej 20% obrotów z produktów i/lub usług, które mają wymierny wpływ społeczny (tj. m.in. firmy opracowujące rozwiązania edukacyjne, zwiększające i poprawiające łączność lub oferujące rozwiązania w zakresie leczenia chorób). Emitenci, którzy spełnili to kryterium, przyczynili się do osiągnięcia zrównoważonego celu społecznego, takiego jak odpowiedni standard życia i dobrostan konsumentów, poprzez wkład w tworzenie produktów i usług, które zaspokajają potrzeby ludzi.
- Emitenci, których praktyki korporacyjne świadczą o dążeniu do przyczynienia się do realizacji zrównoważonych celów środowiskowych i/lub społecznych Subfunduszu poprzez osiąganie doskonałych wyników w ocenie ESG przeprowadzanej przez Spółkę Zarządzającą.

Inwestycje dokonywane przez Subfundusz w zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje zrównoważone zostały również uznane za wnoszące wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju środowiskowego lub społecznego Subfunduszu poprzez finansowanie zielonych, społecznych lub zrównoważonych projektów zgodnie ze standardami referencyjnymi, takimi jak zasady opracowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych ("ICMA").

W przypadku, gdy Subfundusz inwestował w inne jednostki UCITS/UCI, Spółka Zarządzająca korzystała z danych i metod zrównoważonego inwestowania ujawnianych przez Zarządzającego aktywami funduszy, w których dokonywano inwestycji.

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

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

- Uwzględnianie głównych wskaźników niekorzystnych skutków zawartych w załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2022/1288 uzupełniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji (SFDR) („RTS" skrót z języka angielskiego). Informacje te znajdują się na stronie internetowej: https://www.santanderassetmanagement.lu
- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: Poprzez wyłączenie działalności uznawanej za kontrowersyjną w celu zapewnienia minimalnej ekspozycji wśród zrównoważonych inwestycji. Analizowane i wyłączane są istotne ekspozycje na wrażliwe sektory, takie jak m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne typy broni, a także inwestycje narażone na poważne kontrowersje.
- Neutralne wyniki zrównoważone: Minimalna ocena ESG (B) była wymagana zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG), w celu zapewnienia, że praktyki zrównoważonego rozwoju każdego emitenta spełniają minimalne wymogi ESG.

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

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

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

Spółka Zarządzająca uwzględniła wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne wskaźniki wpływu (PAI) w analizie zgodności z zasadą niepowodowania znaczących szkód (DNSH).

W tym celu, Spółka Zarządzająca zdefiniowała odpowiednie progi w oparciu o ilościowe i jakościowe kryteria techniczne. Progi te to:

- Progi bezwzględne: Za niezgodnych z zasadą DNSH uznano emitentów, którzy mają znaczną ekspozycję na paliwa kopalne, prowadzą działalność wpływającą na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, naruszają zasady UN Global Compact i Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, nie posiadają procesów i mechanizmów służących monitorowaniu zgodności z tymi międzynarodowymi standardami i/lub są zaangażowani w działalność związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni.
- Progi sektorowe: Przyjmuje się, że emitenci, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swojej branży pod względem emisji gazów cieplarnianych, wody, odpadów i/lub kwestii społecznych i pracowniczych, nie spełniają wymogów zasady DNSH.

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

Przestrzeganie dobrych praktyk biznesowych i poszanowanie praw człowieka jest integralnym składnikiem wartości Spółki Zarządzającej i minimalnym standardem działania pozwalającym na prowadzenie działalności w sposób zgodny z prawem.

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

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód" ('Do no significant harm' – DNSH), zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

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

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

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

Subfundusz przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych brał pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. W tym celu monitorowano wskaźniki z Tabeli 1 oraz dwa opcjonalne wskaźniki z Tabel 2 i 3 RTS celem dokonania oceny zewnętrznych niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Subfunduszu

W okresie referencyjnym Spółka Zarządzająca identyfikowała te wpływy na dwóch poziomach:

- Na podstawie wyników każdego emitenta względem branży, identyfikując w ten sposób spółki o najsłabszych wynikach w zakresie każdego wskaźnika PAI. Następnie, emitenci z gorszymi wynikami w porównaniu z ich sektorem w odniesieniu do wszystkich obowiązkowych wskaźników PAI byli oceniani przez zespół SRI pod kątem istotności wpływu i powtarzalności w czasie, a w razie potrzeby podejmowane były, przykładowo, działania angażujące.
- Na podstawie porównania wyników wskaźników PAI Subfunduszy z wynikami indeksu referencyjnego (benchmarku). Gdy wyniki Subfunduszu były gorsze niż benchmark, Spółka Zarządzająca analizowała istotność wpływu, powtarzalność w czasie, prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnych wyników poprzez działania angażujące, ekspozycję portfela i typologię wskaźników PAI w celu wdrożenia działań angażujących. W okresie referencyjnym priorytetem tych działań były wskaźniki związane z emisją gazów cieplarnianych, a także emitenci, w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia zasad UN Global Compact. Ponadto Spółka Zarządzająca łagodziła również te skutki, dostosowując pozycje, które w największym stopniu przyczyniają się do słabszych wartości wskaźnika PAI w porównaniu z jego benchmarkiem, ograniczając wzrost pozycji lub ostatecznie dokonując dezinwestycji.

Dane wymagane do analizy wskaźników PAI zostały dostarczone przez zewnętrznych dostawców danych. Przeprowadzono regularną analizę zakresu i jakości danych, we współpracy z emitentami i dostawcami danych, w celu wyeliminowania ograniczeń w dostępności i jakości danych we wskaźnikach.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 01/01/2023 do 31/12/2023

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE COMMON STOCK	Tekstylia/ odzież	5,88%	FRANCJA
ASML HOLDING NV COMMON STOCK EUR 0.09	Półprzewodniki i urządzenia półprzewodnikowe	4,79%	HOLANDIA
AIRBUS SE COMMON STOCK EUR 1	Przemysł lotniczy i obronny	3,84%	HOLANDIA
SANOFI COMMON STOCK EUR 2	Farmaceutyki	3,42%	FRANCJA
SIEMENS AG COMMON STOCK EUR 0	Konglomeraty przemysłowe	3,40%	GERMANY
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Urządzenia elektryczne	2,91%	FRANCJA
VINCI SA COMMON STOCK EUR 2.5	Budownictwo i inżynieria	2,83%	FRANCJA
ALLIANZ SE COMMON STOCK EUR 0	Ubezpieczenia	2,66%	NIEMCY
ENEL SPA COMMON STOCK EUR 1	Energetyka	2,66%	WŁOCHY
DEUTSCHE TELEKOM AG COMMON STOCK EUR 0	Usługi telekomunikacyjne	2,65%	NIEMCY
EUR	Inne	2,54%	LUKSEMBURG
BNP PARIBAS SA COMMON STOCK EUR 2	Banki komercyjne	2,32%	FRANCJA
TOTALENERGIES SE COMMON STOCK EUR 2.5	Branża paliwowa	2,26%	FRANCJA
SAP SE COMMON STOCK EUR 0	Oprogramowanie	2,25%	NIEMCY
ING GROEP NV COMMON STOCK EUR 0.01	Banki komercyjne	2,14%	HOLANDIA

Największe inwestycje zostały przedstawione w tabeli powyżej jako średnia z kwartałów objętych okresem referencyjnym.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
TOTALENERGIES SE COMMON	ŹRÓDŁA ENERGII	6,55%	FRANCJA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS	TEKSTYLIA/ ODZIEŻ	6,21%	FRANCJA

SANOFI COMMON STOCK EUR	ZDROWIE	4,00%	FRANCJA
ASML HOLDING NV COMMON	KOMPONENTY ELEKTRONICZNE	3,46%	HOLANDIA
AXA SA COMMON STOCK EUR	UBEZPIECZENIA	3,46%	FRANCJA
AIRBUS SE COMMON STOCK	LOTNICTWO	3,40%	HOLANDIA
LINDE PLC COMMON STOCK	CHEMIKALIA	3,28%	IRLANDIA
DEUTSCHE POST AG COMMON	TRANSPORT (LINIE LOTNCZE)	2,69%	NIEMCY
IBERDROLA SA COMMON	USŁUGI KOMUNALNE (UTILITIES)	2,56%	HISZPANIA
DEUTSCHE TELEKOM AG	TELEKOMUNIKACJA	2,49%	NIEMCY
VINCI SA COMMON STOCK	BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE	2,49%	FRANCJA
UPM-KYMMENE OYJ COMMON	PRODUKTY LEŚNE	2,36%	FINLANDIA
RWE AG COMMON STOCK EUR	USŁUGI KOMUNALNE (UTILITIES)	2,33%	NIEMCY
SIEMENS AG COMMON STOCK	KOMPONENTY PRZEMYSŁOWE	2,32%	NIEMCY
ING GROEP NV COMMON	BANKOWOŚĆ	2,07%	HOLANDIA

W tabeli powyżej największe inwestycje zostały przedstawione według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 51% aktywów Funduszu, jak opisano poniżej.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

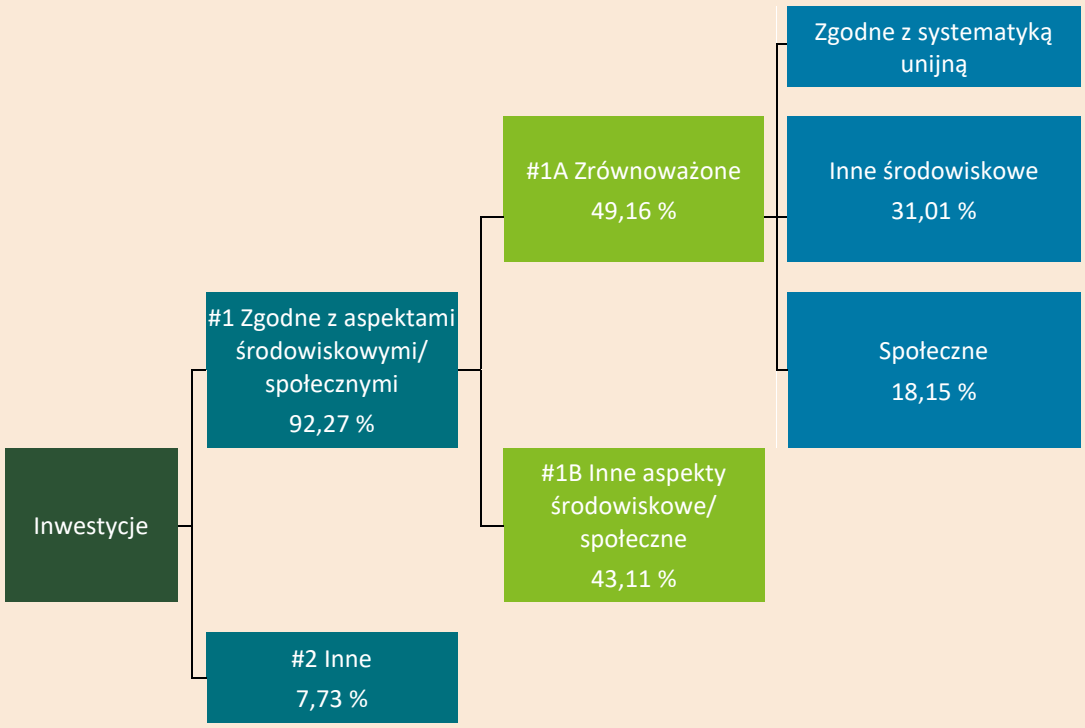
Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy::

- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego poziomu 51% aktywów, które promują aspekty środowiskowe i społeczne poprzez realizację wyżej opisanej strategii inwestycyjnej ESG. W całym okresie referencyjnym udział ten wynosił 92,27% obliczony jako średni odsetek aktywów, które promowały charakterystykę Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z definicją podaną w sekcji Największe inwestycje.
- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego zaangażowania w zrównoważone inwestycje na poziomie 10%. W całym okresie referencyjnym średni odsetek zrównoważonych inwestycji tego Subfunduszu wynosił 49,16%, w tym:
    - 18.15 % odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom.
    - 31.01 % odpowiadających inwestycjom środowiskowym innym niż zawarte w unijnej systematyce.

Powyższe wartości procentowe zostały obliczone jako średni odsetek zrównoważonych inwestycji Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Należy pamiętać, że dla zachowania przejrzystości wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi aspektami E/S (#1B) są obliczane na podstawie całkowitych inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami E/S.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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

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

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

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

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor gospodarki	Podsektor	Udział
Banki komercyjne		**9,14%**
	Banki zdywersyfikowane	100,00%
Tekstylia, odzież i towary luksusowe		**8,34%**
	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	97,91%
	Obuwie	2,09%
Półprzewodniki i urządzenia półprzewodnikowe		**7,05%**
	Materiały i urządzenia półprzewodnikowe	70,02%
	Półprzewodniki	29,98%
Ubezpieczenia		**5,98%**
	Ubezpieczenia od wszelkich ryzyk	77,92%
	Reasekuracja	22,08%
Media elektryczne		**5,35%**
	Media elektryczne	100,00%
Ropa naftowa, gaz i paliwa eksploatacyjne		**5,33%**
	Zintegrowany sektor ropy i gazu	100,00%
Chemikalia		**4,98%**
	Gazy przemysłowe	68,93%
	Specjalistyczne substancje chemiczne	31,07%
Branża farmaceutyczna		**4,62%**
	Farmaceutyki	100,00%
Inne		**4,06%**
	Inne	100,00%
Zdywersyfikowane usługi telekomunikacyjne		**3,93%**
	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	100,00%
Przemysł lotniczy i obronny		**3,84%**
	Przemysł lotniczy i obronny	100,00%
Konglomeraty przemysłowe		**3,40%**
	Konglomeraty przemysłowe	100,00%
Przemysł motoryzacyjny		**3,02%**
	Producenci samochodów	100,00%
Budownictwo i inżynieria		**2,83%**
	Budownictwo i inżynieria	100,00%
Napoje		**2,33%**
	Browary	54,79%
	Napoje bezalkoholowe i alkoholowe	45,21%
Oprogramowanie		**2,25%**
	Oprogramowanie użytkowe	99,92%
	Oprogramowanie systemowe	0,08%
Wyspecjalizowana sprzedaż detaliczna		**1,91%**
	Handel detaliczny odzieżą	100,00%
Produkty budowlane		**1,84%**
	Produkty budowlane	100,00%
Sprzęt i zaopatrzenie dla służby zdrowia		**1,63%**
	Zaopatrzenie służby zdrowia	100,00%
Produkty spożywcze		**1,58%**
	Żywność paczkowana i mięso	100,00%

Niezależni producenci i sprzedawcy energii		**1,55%**
	Niezależni producenci energii i podmioty handlujące energią	100,00%
Części samochodowe		**1,55%**
	Opony i wyroby gumowe	63.30%
	Części samochodowe i wyposażenie	36.70%
Media		**1.48%**
	Reklama	99.90%
	Wydawnictwa	0.10%
Hotele, restauracje i rozrywka		**1.43%**
	Restauracje	100.00%
Urządzenia komunikacyjne		**1.35%**
	Sprzęt komunikacyjny	100.00%
Fracht lotniczy i logistyka		**1.31%**
	Fracht lotniczy i logistyka	100.00%
Rozrywka		**1.29%**
	Filmy i rozrywka	100.00%
Usługi profesjonalne		**1.26%**
	Przetwarzanie danych i usługi zewnętrzne	100.00%
Rynki kapitałowe		**1.02%**
	Giełdy finansowe i dane	100.00%
Biotechnologia		**0.98%**
	Biotechnologia	100.00%
Metale i górnictwo		**0.77%**
	Stal	100.00%
Sprzęt elektryczny		**0.73%**
	Komponenty i sprzęt elektryczny	100.00%
Dystrybucja i handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi		**0.67%**
	Handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	100.00%
Usługi komercyjne i zaopatrzenie		**0.60%**
	Zdywersyfikowane usługi wsparcia	100.00%
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska		**0.29%**
	Spółki operacyjne działające na rynku nieruchomości	100.00%
Usługi IT		**0.20%**
	Doradztwo IT i inne usługi	100.00%
Papier i produkty leśne		**0.08%**
	Produkty papiernicze	100.00%
Usługi komunalne		**0.02%**
	Usługi komunalne	100.00%
Maszyny		**0.02%**
	Maszyny budowlane i ciężki sprzęt transportowy	51.75%
	Maszyny przemysłowe, materiały eksploatacyjne i komponenty	48.25%
Usługi i dostawcy opieki zdrowotnej		**0.00%**
	Usługi opieki zdrowotnej	100.00%
Infrastruktura transportowa		**0.00%**
	Usługi lotniskowe	100.00%
Firmy handlowe i dystrybutorzy		**0.00%**
	Firmy handlowe i dystrybutorzy	100.00%
Pojemniki i opakowania		**0.00%**
	Pojemniki metalowe, szklane i plastikowe	100.00%

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- obrotu, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

-nakładów inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

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

Subfundusz nie ustalił minimalnego procentowego stopnia dostosowania swoich inwestycji do systematyki UE. Poniższe wykresy przedstawiają dostosowanie portfela do systematyki UE jako średni procent aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

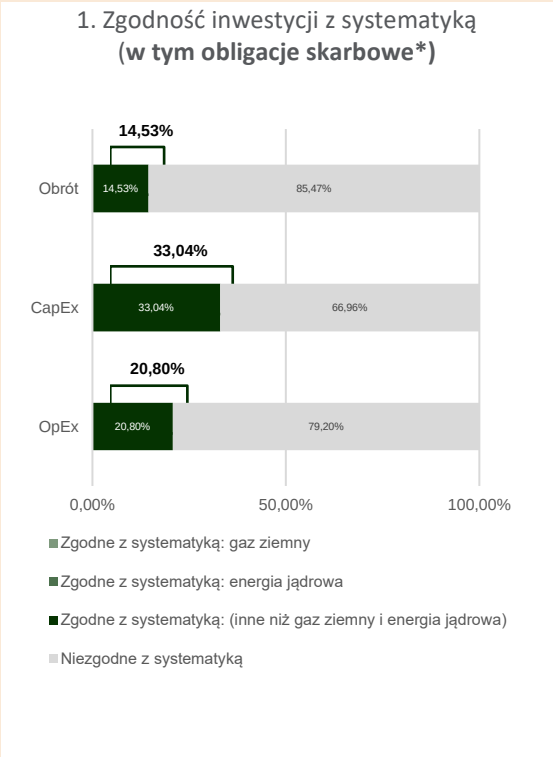
Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

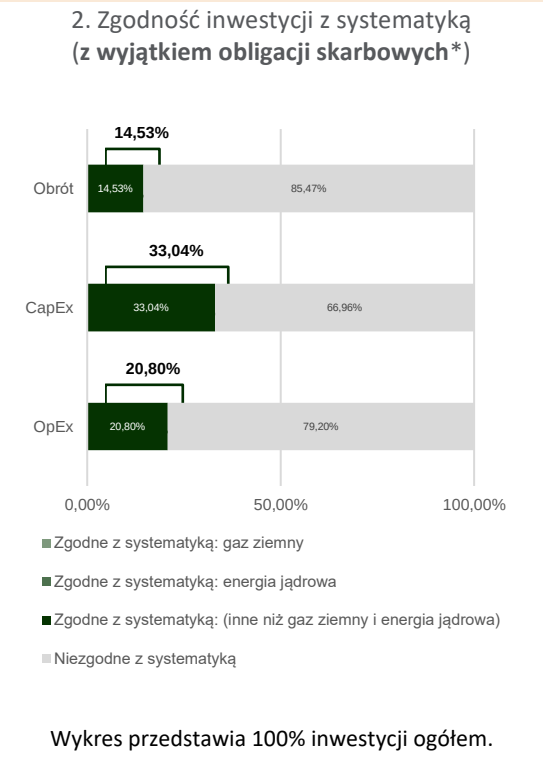
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

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





Wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

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

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

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

Portfel jest w 2,26% dostosowany do systematyki UE poprzez działalność na rzecz przejścia, a w 5,22% poprzez działalność wspomagającą.

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

Subfundusz nie określił minimalnego odsetka swoich inwestycji zgodnych z systematyką UE. Odsetek inwestycji dostosowanych do systematyki UE w porównaniu z poprzednim okresem referencyjnym wzrósł z 0,98% do 2,26%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Udział inwestycji o celu środowiskowym Subfunduszu niezgodnych z systematyką UE wyniósł 31,01%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji o celu społecznym Subfunduszu wyniósł 18,15%.

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

Produkt finansowy miał 7,73% udziału w inwestycjach, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi oraz nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone. Udział ten został obliczony jako średni odsetek aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe według stanu na ostatni dzień roboczy każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Inwestycje te nie wpłynęły na osiągnięcie aspektów środowiskowych ani społecznych promowanych przez Subfundusz, a ich celem były inwestycje, przyczyniające się do efektywnego zarządzania portfelem, zapewniające płynność i zabezpieczenie.

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

- Bezpośrednie inwestycje w aktywa pieniężne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych od dostawców wykorzystywanych przez Spółkę Zarządzającą i które nie mogą zostać uznane za inwestycje zrównoważone (tj. obligacje zielone, społeczne, itp.).
- Fundusze inwestycyjne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych i które nie mogą być zakwalifikowane jako fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 8 lub 9 SFDR.
- Inne aktywa pieniężne niż wymienione powyżej (np. ETC, itp.), które są dozwolone w ramach polityki Subfunduszu i nie wpływają negatywnie na jego profil ESG.
- Płynność u depozytariusza i inne rachunki bieżące wykorzystywane w standardowej działalności Funduszu (tj. gwarancje instrumentów pochodnych, itp.).

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

W okresie odniesienia podjęto następujące działania w celu osiągnięcia zgodności z aspektami środowiskowymi i społecznymi Subfunduszu:

- Spółka Zarządzająca okresowo weryfikowała zgodność Subfunduszu z następującymi wyłączeniami:
  - Emitenci, którzy prowadzili jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną obrotami) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni i/lub osiągali znaczące przychody z niekonwencjonalnych paliw kopalnych i/lub działalności związanej z wytwarzaniem energii z węgla, zostali wykluczeni.
  - Emitenci zaangażowani w kontrowersje uznane za krytyczne zostali wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego

Subfunduszu.

- Publiczni emitenci instrumentów o stałym dochodzie zostali poddani ocenie w celu wyłączenia tych, którzy osiągają słabe wyniki w ocenie praw politycznych i swobód społecznych. W tym celu Spółka Zarządzająca przeprowadziła analizę w oparciu o jeden z następujących dwóch wskaźników:
  - Wskaźnik demokracji (ang. Democracy Index): określa stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak proces wyborczy i pluralizm, wolności obywatelskie, sposób rządzenia, partycypacja polityczna i kultura polityczna. W skali od 1 do 10 punktów, wyłączane są kraje poniżej 6 punktów i odpowiadające reżimom hybrydowym i autorytarnym.
  - Raport "Freedom in the World": mierzy stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów ("bez wolności", "częściowo wolny" i "wolny"), wyłącza się kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

- Spółka Zarządzająca okresowo monitorowała, czy spełnione zostało kryterium średniej minimalnej oceny ESG /emitentów bezpośrednich aktywów portfela inwestycji gotówkowych i ocenianych instytucji zbiorowego inwestowania, zgodnie z wewnętrzną metodologią analizy Spółki Zarządzającej, zakładające poziom co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

Inwestycje, które spełniały kryteria wskazane powyżej, były uznawane za promujące aspekty środowiskowe i społeczne. Oprócz tego, Spółka Zarządzająca uznała również za zgodne z aspektami środowiskowymi i społecznymi Subfunduszu i uwzględniła jako takie następujące inwestycje:

- Emitenci, którzy nie posiadali ratingu ESG lub nie spełniali wskaźników ESG określonych w strategii inwestycyjnej, ale posiadali inwestycje, które można uznać za zrównoważone, w szczególności emisje, które zostały sklasyfikowane jako zielone, społeczne lub zrównoważone obligacje, po uprzedniej walidacji przeprowadzonej przez Spółkę Zarządzającą w oparciu o własną metodologię analizy.
- W przypadku instytucji zbiorowego inwestowania, te które nie uzyskały ratingu ESG od Spółki Zarządzającej, a które są instytucjami zbiorowego inwestowania promującymi aspekty ESG (instytucje uwzględnione w Art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i/lub ukierunkowane na zrównoważone inwestycje (Art. 9 zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088).

Powyższe kryteria ESG wraz ze zgodnością z minimalnymi zobowiązaniami Subfunduszu zostały włączone do procesu inwestycyjnego i były regularnie monitorowane przez zespół ds. zapewnienia zgodności (Compliance) Spółki Zarządzającej, a w przypadku jakiejkolwiek niezgodności podejmowano niezbędne działania naprawcze (na przykład raport do zespołu zarządzającego, komunikacja z zespołem SRI, skierowanie do odpowiedniego komitetu).

Ponadto wyniki emitentów w zakresie ESG podlegały systematycznemu i ciągłemu monitorowaniu przez zespół SRI Spółki Zarządzającej, w tym nieustannemu monitorowaniu potencjalnych rozbieżności zidentyfikowanych przez Zarządzających inwestycjami pomiędzy wiedzą o emitencie a danymi zawartymi w modelu dostarczonym przez dostawców.

Spółka Zarządzająca podejmowała również działania angażujące wobec prywatnych emitentów oraz działania związane z prawem głosu w przypadkach, gdy pozwalał na to rodzaj aktywów (akcje). Działania te były zgodne z aspektami społecznymi i środowiskowymi Subfunduszu oraz z obowiązującą Polityką Zaangażowania i Wykonywania Prawa Głosu Spółki Zarządzającej, która jest dostępna pod adresem https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies. Inne przykłady działań związanych z zaangażowaniem i wykonywaniem prawa głosu można znaleźć w Raporcie Spółki Zarządzającej dostępnym pod adresem: https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability.

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

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

N/D

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY

Identyfikator podmiotu prawnego:
22210032M38AT2R34U68

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

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

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

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji ?

☐ TAK	☒ NIE
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt **promował aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 49.16%udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

Subfundusz promował aspekty środowiskowe i społeczne oceniając swoje inwestycje pod kątem kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) oraz inwestując w aktywa emitentów, którzy stosują właściwe praktyki ESG i nie naruszają kryteriów wyłączeń wyszczególnionych w strategii inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności, w okresie odniesienia:

- Subfundusz przestrzegał obowiązującej Polityki Wyłączeń wykluczającej inwestowanie w spółki, które są zaangażowane w kontrowersyjne działalność i kontrowersyjne produkty. Oznacza to, że Subfundusz nie posiadał ekspozycji na wyłączone papiery wartościowe, z uwzględnieniem okresu karencji.
- Subfundusz unikał inwestowania w spółki naruszające standardy MOP, UNGPs, UNGC lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Spółki portfelowe, które mogły naruszyć jedną z międzynarodowych wytycznych w okresie inwestycyjnym, zostały objęte programem Zwiększonego Zaangażowania Spółki Zarządzającej. W przypadku, gdy prawdopodobieństwo powodzenia działań angażujących uznano za bardzo niskie, spółka była bezpośrednio wykluczana.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- Ważony wynik Subfunduszu w zakresie śladu węglowego (Zakresy 1 i 2), wodnego i odpadowego był o co najmniej 20% lepszy niż wynik ogólnego indeksu rynkowego.
- Średni ważony wynik ESG Subfunduszu był lepszy niż ogólny indeks rynkowy, zgodnie z metodologią Spółki Zarządzającej.
- Subfundusz był ograniczony do maksymalnej ekspozycji w wysokości 2% na inwestycje o podwyższonym ryzyku zrównoważonego rozwoju w oparciu o wagę rynkową w portfelu, biorąc pod uwagę różnice regionalne i benchmark (zdefiniowany przez Spółkę Zarządzającą jako spółki o ratingu ryzyka ESG 40 i wyższym). Każda inwestycja z oceną ryzyka ESG wyższą niż 40 wymagała oddzielnego zatwierdzenia przez dedykowany komitet ekspertów ds. zrównoważonych inwestycji, zapewnienia zgodności i zarządzania ryzykiem, który nadzoruje oddolną analizę zrównoważonego rozwoju.
- Ponad 75% aktywów zostało objętych oceną ESG.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Do pomiaru realizacji każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy wykorzystywano wymienione poniżej wskaźniki zrównoważonego rozwoju. Wszystkie wartości opierają się na pozycjach i danych dostępnych na dzień 31 grudnia 2023 r.:

- Biorąc pod uwagę okres karencji, portfel nie zawierał żadnych inwestycji, które znajdują się na liście wyłączeń w wyniku zastosowania Polityki wyłączeń Spółki Zarządzającej.
- 0 spółek w portfelu narusza standardy MOP, UNGPs, UNGC lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, co stanowi podstawę objęcia programem zwiększonego zaangażowania.
- 0% aktywów w portfelu miało podwyższony profil ryzyka zrównoważonego rozwoju.
- Ważony wynik Subfunduszu dla śladu węglowego, wodnego i odpadowego był odpowiednio o 68,40%, 93,32% I 89,79% lepszy niż ogólny indeks rynkowy.
- Średni ważony wynik ESG Subfunduszu wyniósł 18,20 wobec 21,28 dla ogólnego indeksu rynkowego.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wyniki wyżej wymienionych wskaźników w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia przedstawiają się następująco:

- Wyłączenia inwestycyjne: wskaźnik utrzymał się na poziomie 0% w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia.
- Spółki naruszające standardy MOP, UNGPs, UNGC lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych: wskaźnik utrzymał się na poziomie 0 w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia.
- Spółki o podwyższonym profilu ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem: wskaźnik utrzymał się na poziomie 0% w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia.
- Ważony wynik w zakresie:
    - śladu węglowego (% powyżej benchmarku) wyniósł 68,40% w porównaniu z 74,63% w poprzednim okresie odniesienia.
    - śladu wodnego (% powyżej benchmarku) wyniósł 93,32% w porównaniu z 90,69% w poprzednim okresie odniesienia.
    - śladu odpadowego (% powyżej benchmarku) wyniósł 89,79% w porównaniu z 89,17% w poprzednim okresie odniesienia.
- Średnia ważona ocena ESG wyniosła 18,20 w porównaniu do 17,66 w poprzednim okresie odniesienia.

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

Spółka Zarządzająca wykorzystywała własny Model Ramowy SDG do określenia, czy dana inwestycja spełnia kryteria zrównoważonej inwestycji.

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

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

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

Przy obliczaniu wyników SDG według Modelu Ramowego SDG Spółki Zarządzającej brana jest pod uwagę zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Wytycznymi ONZ w sprawie biznesu i praw człowieka oraz z głównymi niekorzystnymi skutkami (PAI).

Naruszenie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju prowadzi do negatywnego wyniku SDG. Tylko inwestycje, które uzyskały dodatni wynik SDG mogą być zaklasyfikowane jako zrównoważone inwestycje, co świadczy o tym, że inwestycje te nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonej inwestycji. Wynik ujemny wskazuje na powstanie szkody. Wyniki -2 lub -3 mogą nawet oznaczać spowodowanie znacznych szkód.

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

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

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

Subfundusz wziął pod uwagę następujące niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI):

- PAI 1, Tabela 1, uwzględniono dla zakresu 1, 2 i 3 emisji gazów cieplarnianych poprzez zaangażowanie I wykluczenia. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczenie działalności o wysoce negatywnym wpływie na klimat (np. węgiel energetyczny (≥ 20% przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych (≥ 10% przychodów) i odwierty ropy w Arktyce (≥ 5% przychodów)).
- PAI 2, Tabela 1, uwzględniono dla zakresu 1 i 2 śladu węglowego poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczenie działalności o wysoce negatywnym wpływie na klimat (np. węgiel energetyczny (≥ 20% przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych (≥ 10% przychodów) i odwierty ropy w Arktyce (≥ 5% przychodów)).
- PAI 3, Tabela 1, uwzględniono dla zakresu 1 i 2 intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji, poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczenie działalności o wysoce negatywnym wpływie na klimat (np. węgiel energetyczny (≥ 20% przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych (≥ 10% przychodów) i odwierty ropy w Arktyce (≥ 5% przychodów)).
- PAI 4, Tabela 1, dotyczące zaangażowania w spółki z sektora paliw kopalnianych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczenie działalności o wysoce negatywnym wpływie na klimat (np. węgiel energetyczny (≥ 20% przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych (≥ 10% przychodów) i odwierty ropy w Arktyce (≥ 5% przychodów)).
- PAI 5, Tabela 1, dotyczące udziału zużycia energii ze źródeł nieodnawialnych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia.
- PAI 6, Tabela 1, dotyczące zużycia energii przez sektor o dużym wpływie na klimat uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczenie działalności o wysoce negatywnym wpływie na klimat (np. węgiel energetyczny (plany zwiększenia mocy elektrowni węglowych ≥ 300 MW)).
- PAI 7, Tabela 1, dotyczące działań negatywnie wpływających na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną uwzględniono poprzez zaangażowanie. W przypadku odpowiednich sektorów wpływ na bioróżnorodność jest uwzględniany w analizie fundamentalnej zrównoważonych inwestycji.
- PAI 8, Tabela 1, dotyczące emisji wody uwzględniono poprzez zaangażowanie. W ramach programu kontroli kontrowersyjnej działalności Spółki Zarządzającej, spółki są sprawdzane pod kątem potencjalnego naruszenia przepisów dotyczących wody. Gdy Zarządzający uzna, że dana spółka wywiera znaczący negatywny wpływ na lokalne zaopatrzenie w wodę lub na gospodarkę odpadami, co stanowi naruszenie zasady 7 UN Global Compact, podejmuje zintensyfikowane działania angażujące, lub bezpośrednio wyklucza spółkę z uniwersum inwestycyjnego.
- PAI 9, tabela 1 dotyczące stosunku odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych uwzględniono poprzez zaangażowanie. Ponadto, w ramach programu kontroli Kontrowersyjnej Działalności Spółki Zarządzającej, spółki są sprawdzane pod kątem potencjalnego naruszenia przepisów dotyczących odpadów. Gdy Zarządzający uzna, że dana spółka wywiera znaczący negatywny wpływ na lokalne zaopatrzenie w wodę lub kwestie gospodarki odpadami, co stanowi naruszenie zasady 7 UN Global Compact, podejmuje zintensyfikowane działania angażujące lub bezpośrednio wyklucza spółkę z uniwersum inwestycyjnego.
- PAI 10, Tabela 1, dotyczące naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Spółka Zarządzająca działa zgodnie ze standardami Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP), Wytycznymi ONZ (UNGP), Zasadami United Nations Global Compact (UNGC) oraz Wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych

i kieruje się tymi międzynarodowymi standardami przy ocenie postępowania spółek. W celu ograniczenia poważnych naruszeń, w przypadku gdy Zarządzający uzna, że doszło do istotnego naruszenia tych zasad I wytycznych, podejmuje zintensyfikowane działania angażujące. Jeśli takie zintensyfikowane zaangażowanie, które może trwać do trzech lat, nie doprowadzi do pożądanej zmiany, Spółka Zarządzająca wyklucza spółkę ze swojego uniwersum inwestycyjnego.

- PAI 11, Tabela 1, dotyczące braku procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych uwzględniono poprzez zaangażowanie. Spółka Zarządzająca inwestycjami wspiera zasady dotyczące praw człowieka opisane w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka (UDHR) i wyszczególnione w Wytycznych dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGP), Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz ośmiu podstawowych konwencjach Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO). Nasze zaangażowanie w przestrzeganie tych zasad oznacza, że Zarządzający będzie oczekiwał od spółek formalnego zobowiązania się do poszanowania praw człowieka, wdrożenia procesów należytej staranności w zakresie praw człowieka oraz, w stosownych przypadkach, zapewnienia ofiarom naruszeń praw człowieka dostępu do środków zaradczych.
- PAI 12, Tabela 1, dotyczące nieskorygowanej różnicy w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn uwzględniono poprzez zaangażowanie. W 2022 r. Spółka Zarządzająca uruchomiła program zaangażowania w zakresie różnorodności i integracji, który będzie obejmował elementy związane z różnicą w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn. Ogólnie rzecz biorąc, ujawnianie informacji o różnicach w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn jest obowiązkowe tylko w kilku jurysdykcjach (np. w Wielkiej Brytanii oraz w Kalifornii). Spółki są zachęcane do doskonalenia standardów takich ujawnień.
- PAI 13, Tabela 1, dotyczące różnorodności płci w zarządzie uwzględniono poprzez zaangażowanie. W 2022 r. Spółka Zarządzająca uruchomiła program zaangażowania w zakresie różnorodności i integracji, który będzie obejmował elementy związane z różnicą w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn.
- PAI 14, Tabela 1, dotyczące ekspozycji na broń kontrowersyjną uwzględniono poprzez wykluczenia. W przypadku wszystkich strategii, Spółka Zarządzająca uznaje za broń kontrowersyjną miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń chemiczną, broń biologiczną, biały fosfor, broń ze zubożonym uranem oraz broń jądrową, dostosowaną do potrzeb i niezbędną. Wyłączenie dotyczy spółek będących producentami określonych produktów, które nie są zgodne z następującymi traktatami lub zakazami prawnymi dotyczącymi broni kontrowersyjnej: 1. Traktat ottawski (1997), który zakazuje stosowania, składowania, produkcji i transferu min przeciwpiechotnych. 2. Konwencja o broni kasetowej (2008), która zakazuje stosowania, składowania, produkcji i transferu broni kasetowej. 3. Konwencja o zakazie broni chemicznej (1997), która zakazuje stosowania, składowania, produkcji i transferu broni chemicznej. 4. Konwencja o zakazie broni biologicznej (1975), która zakazuje używania, składowania, produkcji I przekazywania broni biologicznej. 5. Układ o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej (1968), który ogranicza rozprzestrzenianie broni jądrowej do grupy tzw. państw posiadających broń jądrową (USA, Rosja, Wielka Brytania, Francja i Chiny). 6. Holenderska ustawa o nadzorze finansowym "Besluit marktmisbruik", art. 21a. 21 a. 7. belgijska ustawa Loi Mahoux o zakazie broni z wykorzystaniem uranu. 8. Rozporządzenie Rady (UE) 2018/1542 z dnia 15 października 2018 r. w sprawie środków ograniczających rozprzestrzenianie I stosowanie broni chemicznej.
- PAI 4, Tabela 2, dotyczące inwestycji w przedsiębiorstwa bez inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla uwzględniono poprzez zaangażowanie. Spółka Zarządzająca współpracowała z kluczowymi podmiotami emitującymi duże ilości dwutlenku węgla w naszych portfelach inwestycyjnych, koncentrując działania angażujące wokół tematów "Przyspieszenie realizacji celów porozumienia paryskiego" i "Zerowe emisje dwutlenku węgla netto".
- PAI 5, Tabela 3, w odniesieniu do udziału inwestycji w spółkach, w których dokonano inwestycji bez jakiegokolwiek mechanizmu rozpatrywania skarg i zażaleń zostały uwzględnione.
- PAI 6, Tabela 3, dotyczące niewystarczającej ochrony sygnalistów, zostały uwzględnione.
- PAI 7, Tabela 3, dotyczące przypadków dyskryminacji zostały uwzględnione.
- PAI 8, Tabela 3, dotyczące nadmiernego stosunku wynagrodzeń prezesa zarządu uwzględniono poprzez zaangażowanie w ramach programu „Odpowiedzialne wynagradzanie członków zarządu".

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

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

Polityka Wyłączeń Spółki Zarządzającej zawiera wyjaśnienie, w jaki sposób Spółka Zarządzająca działa zgodnie ze standardami Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Zasadami Przewodnimi Organizacji Narodów Zjednoczonych (UNGP), zasadami inicjatywy ONZ Global Compact (UNGC) oraz Wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych i kieruje się tymi międzynarodowymi

regulacjami przy ocenie działalności spółek. Spółka Zarządzająca nieustannie analizuje swoje inwestycje pod kątem naruszeń tych zasad. W roku sprawozdawczym nie odnotowano żadnych naruszeń.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód" ('Do no significant harm' – DNSH), zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

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

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

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

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) zostały uwzględnione zarówno przed inwestycją (poprzez wykluczenia i włączenie do badania due diligence inwestycji), jak i po inwestycji (poprzez zaangażowanie). Wszystkie wartości oparte są na średnich pozycjach w okresie sprawozdawczym.

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

- Poprzez zastosowanie wyłączeń normatywnych i dotyczących określonych działalności, uwzględnione zostały następujące główne negatywne oddziaływania (PAI):
    - Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnianych (PAI 4, Tabela 1) została ograniczona do 3,94% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 4,77%
    - Ekspozycja na spółki naruszające zasady inicjatywy ONZ Global Compact oraz Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, Tabela 1) była ograniczona do 0,00% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,04%
    - Udział inwestycji w spółki prowadzące działalność/ posiadające zakłady zlokalizowane w pobliżu obszarów wrażliwych na różnorodność biologiczną (PAI 7, Tabela 1) była ograniczona do 0,95% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 8,31%.
    - Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna (PAI 14, Tabela 1) została ograniczona do 0,00% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,29%.

- Poprzez proces uwzględnienia czynników ESG w politykach i procedurach due diligence dla inwestycji, pod uwagę brane są następujące główne negatywne oddziaływania (PAI):
    - Emisje gazów cieplarnianych w zakresach 1 i 2 (PAI 1, Tabela 1) dla portfela inwestycji wyniosły 7 373 ton, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 24 758 ton.
    - Ślad węglowy portfela (PAI 2, Tabela 1) wyniósł 788 ton na milion EUR EVIC, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 536 ton na milion EUR EVIC.
    - Intensywność emisji gazów cieplarnianych dla portfela (PAI 3, tabela 1) wyniosła 1 869 ton na milion EUR przychodu, w porównaniu do 2 011 ton na milion EUR przychodu dla benchmarku.
    - Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (PAI 4, Tabela 1) wyniosła 3,94% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 4,77%.
    - Udział zużycia energii nieodnawialnej przez spółki portfelowe z nieodnawialnych źródeł energii w porównaniu do odnawialnych źródeł energii (PAI 5, Tabela 1), wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii, wyniósł 48,56% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 60,64%.
    - Udział produkcji energii nieodnawialnej przez spółki portfelowe z nieodnawialnych źródeł energii w porównaniu do odnawialnych źródeł energii (PAI 5, Tabela 1), wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii, wyniósł 0,00% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 57,41%.
    - Zużycie energii na milion EUR przychodów spółek, w których dokonano inwestycji, w podziale na sektory o dużym wpływie na klimat (PAI 6, Tabela 1) wyniosło 0,24 GWh, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,86 GWh.
    - Udział inwestycji w spółki inwestycyjne niepodejmujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mających na celu dostosowanie się do porozumienia paryskiego (PAI 4, Tabela 2) wyniósł 6,83% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 11,11%.

Udział inwestycji w spółki których zakłady/działalność operacyjna znajdują się na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w ich pobliżu, a ich działalność ma negatywny wpływ na te obszary (PAI 7, Tabela 1), wyniósł 0,95% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 8,31%.

- Emisje do wody generowane przez spółki portfelowe na milion zainwestowanych EUR, wyrażone jako średnia ważona (PAI 8, Tabela 1), wyniosły 0,00 tony, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,08

tony.
    - Ilość odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych generowanych przez spółki portfelowe na milion EUR inwestycji, wyrażona jako średnia ważona, wyniosła 0,27 tony, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 49,82 ton.
    - Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w których dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu (PAI 13, Tabela 1) wyniósł 35,15%, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 34,70%.

- W ramach celów dotyczących wyników w zakresie śladu środowiskowego Subfunduszu uwzględniono następujące główne niekorzystne oddziaływania (PAI):
    - Ślad węglowy portfela inwestycji (PAI 2, Tabela 1) wynoszący 788 ton na milion EUR EVIC, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 536 ton na milion EUR EVIC.
    - Udział inwestycji w spółki inwestycyjne, których zakłady/ działalność znajdują się na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w ich pobliżu, gdy ich działalność ma negatywny wpływ na te obszary (PAI 7, Tabela 1) wyniósł 0,95% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 8,31%.
    - Emisje do wody generowane przez spółki inwestycyjne na milion zainwestowanych EUR, wyrażone jako średnia ważona (PAI 8, Tabela 1) wyniosły 0,00 ton, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,08 ton.
    - Generowanie odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych przez spółki, w które dokonano inwestycji, w przeliczeniu na milion zainwestowanych EUR, wyrażone jako średnia ważona, wyniosło 0,27 tony, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 49,82 ton.

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

- W ramach programu zaangażowania podmiotów (Entity Engagement) Spółki Zarządzającej, uwzględniono następujące PAI:
    - W ramach programu zaangażowania podmiotów Spółki Zarządzającej, w okresie sprawozdawczym aktywna była następująca liczba przypadków zaangażowania w podziale na poszczególne PAI w odniesieniu do aktywów w portfelu: PAI 1, Tabela 1: Emisje gazów cieplarnianych: 2 przypadki; PAI 2, Tabela 1: Ślad węglowy: 2 przypadki; PAI 3, Tabela 1: Intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w które dokonano inwestycji: 2 przypadki; PAI 4, Tabela 1: Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych: 2 przypadki. PAI 5, Tabela 1: Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej: 2 przypadki. PAI 6, Tabela 1: Intensywność zużycia energii na sektor o dużym wpływie na klimat: 2 przypadki. PAI 7, Tabela 1: Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności: 4 przypadki; PAI 8, Tabela 1: Emisje do wody: 2 przypadki. PAI 9, Tabela 1: Udział odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych: 2 przypadki. PAI 10, Tabela 1: Naruszenie zasad inicjatywy ONZ Global Compact i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych: 2 przypadki; PAI 11, Tabela 1: Brak procesów i mechanizmów zapewnienia zgodności w celu monitorowania przestrzegania zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych: 2 przypadki; PAI 12, Tabela 1: Nieskorygowane różnice w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn: 4 przypadki; PAI 13, Tabela 1: Różnorodność płci w zarządzie: 4 przypadki; PAI 14, Tabela 1: Narażenie na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna): 2 przypadki.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 01/01/2023 do 31/12/2023

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD 0,00000625	Oprogramowanie	5,87%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
APPLE INC	Komputery i urządzenia peryferyjne	4,82%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
ALPHABET INC COMMON STOCK USD 0,001	Media i usługi interaktywne	4,56%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
VISA INC COMMON STOCK USD 0,0001	Usługi finansowe	3,47%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD 0	Branża farmaceutyczna	3,08%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI

ASTRAZENECA PLC COMMON STOCK GBP 0,25	Branża farmaceutyczna	2,98%	WIELKA BRYTANIA
RELX PLC COMMON STOCK GBP 0,144397	Usługi profesjonalne	2,90%	WIELKA BRYTANIA
UNITEDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0,01	Usługodawcy i usługi opieki zdrowotnej	2,88%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
META PLATFORMS INC COMMON STOCK USD 0,000006	Media i usługi interaktywne	2,83%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON STOCK USD 1	Narzędzia i usługi dla sektora Life Sciences	2,82%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
AMAZON,COM INC COMMON STOCK USD 0,01	Handel detaliczny	2,80%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
JPMORGAN CHASE & CO COMMON STOCK USD 1	Banki komercyjne	2,65%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
COSTCO WHOLESALE CORP COMMON STOCK USD 0,005	Dystrybucja i handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	2,50%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
USD	Pozostałe	2,39%	LUKSEMBURG
SONY GROUP CORP COMMON STOCK JPY	Sprzęty gospodarstw domowych	2,37%	JAPONIA

Największe inwestycje zostały przedstawione w tabeli powyżej jako średnia z kwartałów objętych okresem referencyjnym,

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Kraj
MICROSOFT CORP COMMON	PRZETWARZANIE DANYCH	5,23%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
UNITEDHEALTH GROUP INC	OPIEKA ZDROWOTNA	4,57%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
ASTRAZENECA PLC COMMON	OPIEKA ZDROWOTNA	4,51%	WIELKA BRYTANIA
ELI LILLY & CO COMMON	OPIEKA ZDROWOTNA	3,99%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
APPLE INC COMMON STOCK	ELEKTRYKA I ELEKTRONIKA	3,64%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
VISA INC COMMON STOCK	PRZETWARZANIE DANYCH	3,53%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
CHENIERE ENERGY INC	ŹRÓDŁA ENERGII	3,21%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI

ALPHABET INC COMMON	RÓŻNE	3,04%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
BANK OF AMERICA CORP	BANKOWOŚĆ	2,89%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
DEUTSCHE BOERSE AG	USŁUGI FINANSOWE	2,74%	NIEMCY
COLGATE-PALMOLIVE CO	ŻYWNOŚĆ/GOSPODARSTWO DOMOWE	2,64%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
TRANE TECHNOLOGIES PLC	MATERIAŁY BUDOWLANE	2,61%	IRLANDIA
RELX PLC COMMON STOCK	RÓŻNE	2,58%	WIELKA BRYTANIA
ALLIANZ SE COMMON STOCK	UBEZPIECZENIA	2,49%	GERMANY
NESTE OYJ COMMON STOCK	ŹRÓDŁA ENERGII	2,36%	FINLANDIA

W tabeli powyżej największe inwestycje zostały przedstawione według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r,

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 75% aktywów Funduszu, jak opisano poniżej.

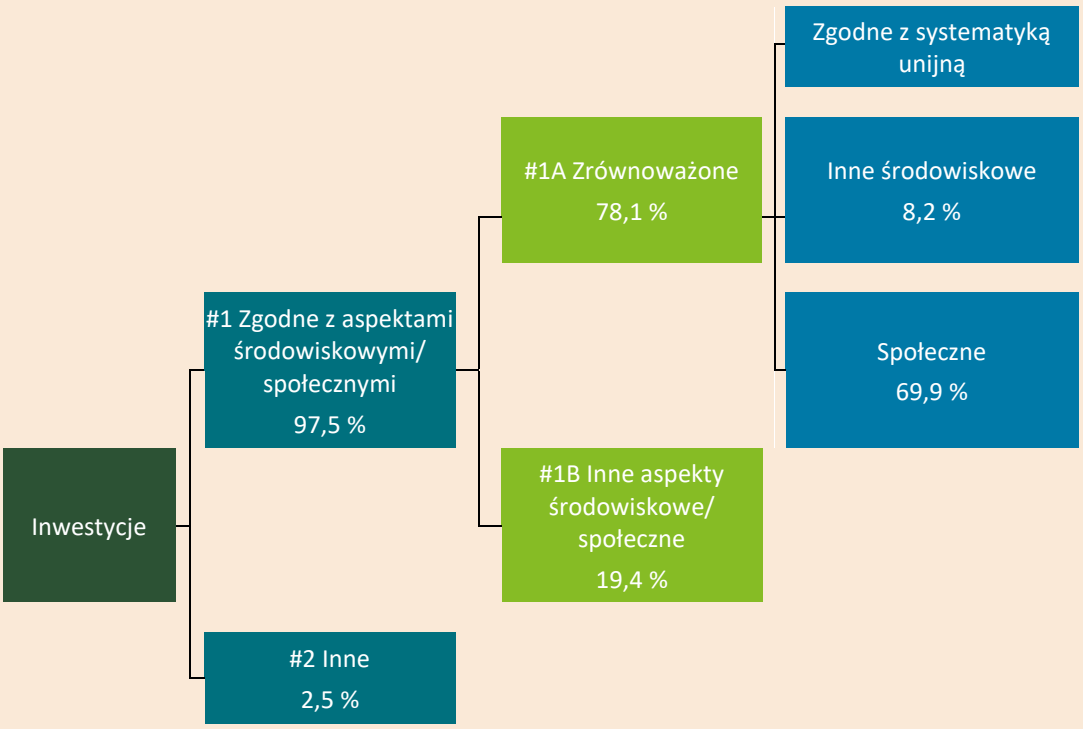
Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy::

- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego poziomu 75% aktywów, które promują aspekty środowiskowe i społeczne poprzez realizację wyżej opisanej strategii inwestycyjnej ESG. Na dzień 31 grudnia 2023 roku udział ten wynosił 97,5%.
- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego zaangażowania w zrównoważone inwestycje na poziomie 10%. Na dzień 31 grudnia 2023 roku udział ten wynosił 78,1%, w tym:
    - 69.9 % odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom.
    - 8.2 % odpowiadających inwestycjom środowiskowym innym niż zawarte w unijnej systematyce.

Należy pamiętać, że dla zachowania przejrzystości wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi aspektami E/S (#1B) są obliczane na podstawie całkowitych inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami E/S.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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

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

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

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

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor gospodarki	Podsektor	Udział
Oprogramowanie		**8,72%**
	Oprogramowanie systemowe	94,07%
	Oprogramowanie użytkowe	5,93%
Media i usługi interaktywne		**7,39%**
	Media i usługi interaktywne	100,00%
Branża farmaceutyczna		**7,14%**
	Branża farmaceutyczna	100,00%
Półprzewodniki i urządzenia półprzewodnikowe		**6,27%**
	Półprzewodniki	100,00%
Komputery i urządzenia peryferyjne		**4,82%**
	Sprzęt technologiczny, pamięć masowa i urządzenia peryferyjne	100,00%
Ubezpieczenia		**4,36%**
	Ubezpieczenia od wszelkich ryzyka	50,26%
	Brokerzy ubezpieczeniowi	49,74%
Banki komercyjne		**4,07%**
	Banki zdywersyfikowane	100,00%
Rynki kapitałowe		**4,02%**
	Giełdy i dane finansowe	89,53%
	Zdywersyfikowane rynki kapitałowe	10,47%
Produkty higieny osobistej		**3,63%**
	Produkty higieny osobistej	100,00%
Usługi finansowe		**3,47%**
	Usługi przetwarzania transakcji i płatności	100,00%
Wyspecjalizowana sprzedaż detaliczna		**3,32%**
	Handel detaliczny w branży motoryzacyjnej	60,35%
	Handel detaliczny artykułami wyposażenia wnętrz	39,65%
Ropa, gaz i paliwa konsumpcyjne		**3,31%**
	Magazynowanie i transport ropy naftowej i gazu	67,64%
	Rafinacja i obrót ropą naftową i gazem	32,36%
Handel detaliczny		**3,27%**
	Handel detaliczny	100,00%
Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences		**3,08%**
	Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences	100,00%
Sprzęt elektryczny		**3,03%**
	Komponenty i sprzęt elektryczny	100,00%
Usługi profesjonalne		**2,90%**
	Usługi badawcze i konsultingowe	100,00%
Usługodawcy i usługi opieki zdrowotnej		**2,88%**

	Programy opieki zdrowotnej	100,00%
Dystrybucja i handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi		**2,50%**
	Handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	100,00%
Inne		**2.42%**
	Inne	100.00%
Artykuły gospodarstwa domowego		**2.37%**
	Elektronika użytkowa	100.00%
Chemikalia		**2.34%**
	Gazy przemysłowe	100.00%
Tekstylia, odzież i artykuły luksusowe		**2.16%**
	Obuwie	53.92%
	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	46.08%
Maszyny		**1.57%**
	Maszyny rolnicze i gospodarcze	99.82%
	Maszyny budowlane i ciężki sprzęt transportowy	0.18%
	Maszyny przemysłowe, materiały eksploatacyjne i komponenty	0.01%
Produkty budowlane		**1.53%**
	Produkty budowlane	100.00%
Zarządzanie nieruchomościami i deweloperzy		**1.51%**
	Usługi związane z nieruchomościami	100.00%
Usługi IT		**1.43%**
	Doradztwo IT i inne usługi	100.00%
Sprzęt elektroniczny, instrumenty i komponenty		**1.39%**
	Sprzęt elektroniczny i instrumenty	100.00%
Sprzęt komunikacyjny		**1.38%**
	Sprzęt komunikacyjny	100.00%
Kontenery i opakowania		**1.38%**
	Pojemniki metalowe, szklane i plastikowe	100.00%
Sprzęt i usługi energetyczne		**0.92%**
	Sprzęt i usługi związane z ropą naftową i gazem	100.00%
Budownictwo i inżynieria		**0.68%**
	Budownictwo i inżynieria	100.00%
Konglomeraty przemysłowe		**0.26%**
	Konglomeraty przemysłowe	100.00%
Biotechnologia		**0.24%**
	Biotechnologia	100.00%
Finanse konsumenckie		**0.24%**
	Finanse konsumenckie	100.00%
Firmy handlowe i dystrybutorzy		**0.00%**
	Firmy handlowe i dystrybutorzy	100.00%
Materiały budowlane		**0.00%**
	Materiały budowlane	100.00%

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- obrotu, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

-nakładów inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

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

Subfundusz nie ustalił minimalnego procentowego stopnia dostosowania swoich inwestycji do systematyki UE.

Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

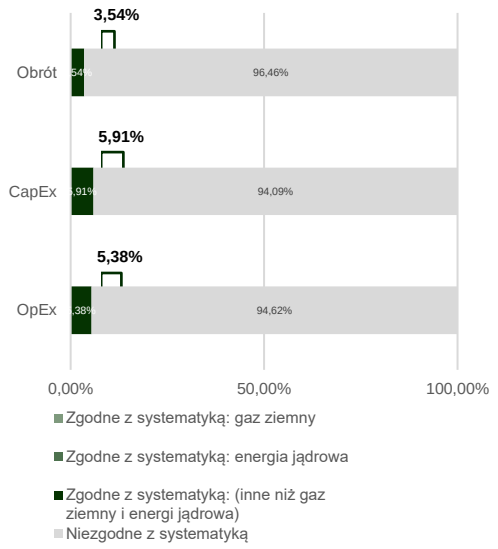
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

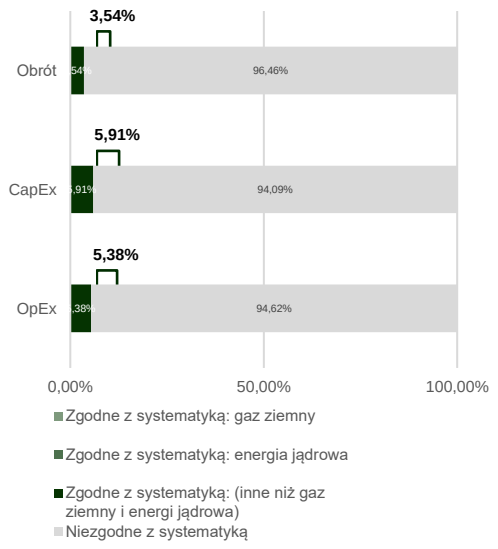
☒ Nie

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

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



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



Ten wykres przedstawia 100% wszystkich inwestycji.

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

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

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

Portfel jest w 0% dostosowany do systematyki UE poprzez działalność na rzecz przejścia, a w 2,34% poprzez działalność wspomagającą.

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

Dane dotyczące zgodności z systematyką UE w poprzednim okresie nie były raportowane.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

8.2 %. Dotyczy to inwestycji, które uzyskały pozytywny wynik w odniesieniu do co najmniej jednego z następujących celów zrównoważonego rozwoju, bez szkody dla innych celów zrównoważonego rozwoju: SDG 12 (Odpowiedzialna konsumpcja i produkcja), 13 (Działania w dziedzinie klimatu), 14 (Życie pod wodą) lub 15 (Życie na lądzie).

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

69.9 %. Dotyczy to inwestycji, które uzyskały pozytywny wynik w odniesieniu do co najmniej jednego z następujących celów zrównoważonego rozwoju, bez szkody dla innych celów zrównoważonego rozwoju: SDG 1 (Koniec z ubóstwem), 2 (Zero głodu), 3 (Dobre zdrowie i jakość życia), 4 (Dobra jakość edukacji), 5 (Równość płci), 6 (Czysta woda i warunki sanitarne), 7 (Czysta i dostępna energia), 8 (Wzrost gospodarczy i godna praca, 9 (Innowacyjność, przemysł i infrastruktura), 10 (Mniej nierówności), 11 (Zrównoważone miasta i społeczności), 16 (Pokój, sprawiedliwość i silne instytucje) lub 17 (Partnerstwa na rzecz celów).

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

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

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

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

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

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

N/D

Santander Future Wealth

Identyfikator podmiotu prawnego:
222100U8QAL5OT5ATQ18

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

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

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

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji ?

☐ **TAK**	☒ **NIE**
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt **promował aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 49.16%udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

Subfundusz promował aspekty środowiskowe i społeczne oceniając swoje inwestycje pod kątem kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) przy użyciu własnej metodologii ESG oraz inwestując w aktywa emitentów, którzy stosują właściwe praktyki ESG i nie naruszają kryteriów wyłączeń wyszczególnionych w strategii inwestycyjnej Subfunduszu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

W tym celu wykorzystano elementy analizy finansowej, środowiskowej, społecznej i dobrych praktyk zarządzania, aby uzyskać pełniejszy i bardziej kompleksowy obraz aktywów będących przedmiotem inwestycji w okresie odniesienia, biorąc pod uwagę m.in. następujące aspekty ESG (Środowisko, Społeczeństwo i Ład korporacyjny):

- Analizowane czynniki środowiskowe obejmowały ocenę ilościowych i jakościowych wyników emitenta w zakresie zagadnień środowiskowych, takich jak emisja gazów cieplarnianych, wyczerpywanie się zasobów, zanieczyszczenie czy gospodarka wodna.
- Czynniki społeczne obejmowały kwestie związane ze społeczeństwem, począwszy od zagadnień związanych z miejscem pracy, standardami pracy czy zarządzaniem talentami, po relacje ze społecznościami lokalnymi, ochronę

prywatności i bezpieczeństwo danych oraz prawa człowieka.

- Analizowane czynniki związane z ładem korporacyjnym obejmowały jakość zarządzania emitenta, jego kulturę organizacyjną i standardy etyczne, efektywność systemów zarządzania pod kątem zminimalizowania ryzyka niewłaściwego zarządzania oraz zdolność do przewidywania ryzyk operacyjnych i prawnych, które mogłyby potencjalnie prowadzić do niezgodności z wymaganiami. Analiza obejmowała również czynniki związane ze składem i strukturą organów spółki.

Ocena tych czynników opierała się na istotności sektorowej zdefiniowanej przez Spółkę Zarządzającą w ramach jej metodologii ESG. Oprócz tego, kontrowersyjne przypadki zostały również ocenione pod kątem wagi ich wpływu na społeczeństwo, środowisko i interesy interesariuszy, a następnie ocenione i włączone do metodologii ESG Spółki Zarządzającej.

Spółka Zarządzająca promowała również aspekty środowiskowe i społeczne poprzez aktywne angażowanie się w relacje z emitentami, indywidualnie lub w ramach wspólnych inicjatyw, w celu promowania najlepszych praktyk ESG, zgodnie z definicją zawartą w polityce zaangażowania.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu w okresie referencyjnym opisano poniżej:

- Wyłączenia: Subfundusz nie obejmował żadnych inwestycji w sektorach niedozwolonych przez jego politykę inwestycyjną. Oznacza to, że Subfundusz miał 0% ekspozycji na spółki, generujące ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla lub wytwarzania energii z węgla oraz spółki, których działalność koncentruje się głównie na kontrowersyjnych rodzajach broni. Ponadto, w przypadku publicznych instrumentów o stałym dochodzie, Subfundusz miał 0% ekspozycji na kraje o niskich wynikach oceny w zakresie praw politycznych i swobód społecznych w oparciu o wskaźnik demokracji (ang. Democracy Index) oraz raport Freedom in the World.
- Wskaźnik kontrowersji: Subfundusz miał 0% ekspozycji na spółki, które były zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne.
- Średnia ocena ESG Subfunduszu: średnia ocena ESG emitentów aktywów ocenianych zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej wynosiła A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG). Wartość ta została obliczona jako średnia ocena ESG aktywów bazowych portfela z oceną ESG, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z informacjami podanymi w sekcji Największe Inwestycje.
- Odsetek aktywów w Subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi wynosił 95,6 %.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Nie dotyczy, ze względu na brak poprzedniego raportu okresowego.

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

Cele zrównoważonego inwestowania tego Subfunduszu zostały osiągnięte poprzez inwestowanie w aktywa emitentów, którzy przyczynili się do realizacji co najmniej jednego z celów określonych w informacjach przekazanych przed zawarciem umowy z Subfunduszem. W praktyce emitenci, którzy zostali uwzględnieni w raportowanym odsetku zrównoważonych inwestycji, spełniali co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- Emitenci, których działalność jest zgodna ze ścieżką dekarbonizacji określoną w porozumieniu paryskim, lub która osiągnęła już poziom zerowych emisji netto. Emitenci, którzy zakwalifikowali się do tego kryterium, przyczynili się do osiągnięcia celów zrównoważonych środowiskowo, takich jak łagodzenie zmian klimatycznych poprzez pomoc w ustabilizowaniu stężenia gazów cieplarnianych w atmosferze zgodnie z porozumieniem paryskim i/lub adaptacja do zmian klimatycznych poprzez inwestowanie w rozwiązania adaptacyjne, które zmniejszają w znacznym stopniu lub zapobiegają wystąpieniu ryzyka niekorzystnych skutków klimatycznych.
- Emitenci, których przychody z działalności są w co najmniej 20% zgodne z celami łagodzenia i/lub adaptacji do zmian klimatycznych zgodnie z unijną systematyką. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu uznano, że wkład w realizację zrównoważonych celów emitentów, którzy kwalifikują się do tego kryterium, przyczynia się do realizacji celów środowiskowych w zakresie łagodzenia i/lub adaptacji do zmian klimatu, jak opisano powyżej.
- Emitenci, którzy generują co najmniej 20% obrotów z produktów i/lub usług, które mają wymierny wpływ na środowisko (tj. m.in. spółki opracowujące zrównoważone praktyki rolnicze, technologie zapobiegania zanieczyszczeniom lub alternatywne źródła energii). Emitenci, którzy zakwalifikowali się do tego kryterium, zostali uznani za przyczyniających się do realizacji celów zrównoważonych środowiskowo, takich jak zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń, ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów oraz zrównoważona eksploatacja i ochrona zasobów wodnych i morskich.
- Emitenci, którzy generują co najmniej 20% obrotów z produktów i/lub usług, które mają wymierny wpływ społeczny (tj. m.in. firmy opracowujące rozwiązania edukacyjne, zwiększające i poprawiające łączność lub oferujące rozwiązania w zakresie leczenia chorób). Emitenci, którzy spełnili to kryterium, przyczynili się do osiągnięcia zrównoważonego celu społecznego, takiego jak odpowiedni standard życia i dobrostan

konsumentów, poprzez wkład w tworzenie produktów i usług, które zaspokajają potrzeby ludzi.

- Emitenci, których praktyki korporacyjne świadczą o dążeniu do przyczynienia się do realizacji zrównoważonych celów środowiskowych i/lub społecznych Subfunduszu poprzez osiąganie doskonałych wyników w ocenie ESG przeprowadzanej przez Spółkę Zarządzającą.

Inwestycje dokonywane przez Subfundusz w zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje zrównoważone zostały również uznane za wnoszące wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju środowiskowego lub społecznego Subfunduszu poprzez finansowanie zielonych, społecznych lub zrównoważonych projektów zgodnie ze standardami referencyjnymi, takimi jak zasady opracowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych ("ICMA").

W przypadku, gdy Subfundusz inwestował w inne jednostki UCITS/UCI, Spółka Zarządzająca korzystała z danych i metod zrównoważonego inwestowania ujawnianych przez Zarządzającego aktywami funduszy, w których dokonywano inwestycji.

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

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

- Uwzględnianie głównych wskaźników niekorzystnych skutków zawartych w załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2022/1288 uzupełniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji (SFDR) („RTS"), zgodnie z informacjami zawartymi w odpowiedzi na kolejne pytanie
- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: istotne ekspozycje na kontrowersyjne rodzaje działalności były analizowane i wyłączane, z uwzględnieniem sektorów takich jak, m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne typy broni, wyroby tytoniowe, a także inwestycje narażone na poważne kontrowersje.
- Neutralne wyniki zrównoważone: Minimalna ocena ESG (B) była wymagana zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG), w celu zapewnienia, że praktyki zrównoważonego rozwoju każdego emitenta spełniają minimalne wymogi ESG.

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

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

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

Spółka Zarządzająca uwzględniła wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne wskaźniki wpływu (PAI) w analizie zgodności z zasadą niepowodowania znaczących szkód (DNSH).

W tym celu, Spółka Zarządzająca zdefiniowała odpowiednie progi w oparciu o ilościowe i jakościowe kryteria techniczne. Progi te to:

- Progi bezwzględne: Za niezgodnych z zasadą DNSH uznano emitentów, którzy mają znaczną ekspozycję na paliwa kopalne, prowadzą działalność wpływającą na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, naruszają zasady UN Global Compact i Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, nie posiadają procesów i mechanizmów służących monitorowaniu zgodności z tymi międzynarodowymi standardami i/lub są zaangażowani w działalność związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni.
- Progi sektorowe: Przyjmuje się, że emitenci, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swojej branży pod względem emisji gazów cieplarnianych, wody, odpadów i/lub kwestii społecznych i pracowniczych, nie spełniają wymogów zasady DNSH.

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

Przestrzeganie dobrych praktyk biznesowych i poszanowanie praw człowieka jest integralnym składnikiem wartości Spółki Zarządzającej i minimalnym standardem działania pozwalającym na prowadzenie działalności w sposób zgodny z prawem.

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

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód" ('Do no significant harm' – DNSH), zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

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

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

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

Subfundusz przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych brał pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. W tym celu monitorowano wskaźniki z Tabeli 1 oraz dwa opcjonalne wskaźniki z Tabel 2 i 3 RTS celem dokonania oceny zewnętrznych niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Funduszu

W okresie referencyjnym Spółka Zarządzająca identyfikowała te wpływy na dwóch poziomach:

- Na podstawie wyników każdego emitenta względem branży, identyfikując w ten sposób spółki o najsłabszych wynikach w zakresie każdego wskaźnika PAI. Następnie, emitenci z gorszymi wynikami w porównaniu z ich sektorem w odniesieniu do wszystkich obowiązkowych wskaźników PAI byli oceniani przez zespół SRI pod kątem istotności wpływu i powtarzalności w czasie, a w razie potrzeby podejmowane były, przykładowo, działania angażujące.
- Na podstawie porównania wyników wskaźników PAI Subfunduszy z wynikami indeksu referencyjnego (benchmarku). Gdy wyniki Subfunduszu były gorsze niż benchmark, Spółka Zarządzająca analizowała istotność wpływu, powtarzalność w czasie, prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnych wyników poprzez działania angażujące, ekspozycję portfela i typologię wskaźników PAI w celu wdrożenia działań angażujących. W okresie referencyjnym priorytetem tych działań były wskaźniki związane z emisją gazów cieplarnianych, a także emitenci, w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia zasad UN Global Compact. Ponadto Spółka Zarządzająca łagodziła również te skutki, dostosowując pozycje, które w największym stopniu przyczyniają się do słabszych wartości wskaźnika PAI w porównaniu z jego benchmarkiem, ograniczając wzrost pozycji lub ostatecznie dokonując dezinwestycji.

Dane wymagane do analizy wskaźników PAI zostały dostarczone przez zewnętrznych dostawców danych. Przeprowadzono regularną analizę zakresu i jakości danych, we współpracy z emitentami i dostawcami danych, w celu wyeliminowania ograniczeń w dostępności i jakości danych we wskaźnikach.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 01/01/2023 do 31/12/2023

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF ETP GBP	Fundusze zewnętrzne	4,11%	IRLANDIA
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF ETP	Fundusze zewnętrzne	3,99%	IRLANDIA
PICTET - SECURITY OPEN-END FUND EUR	Fundusze zewnętrzne	3,93%	LUKSEMBURG
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCITS ETF ETP EUR	Fundusze zewnętrzne	3,87%	IRLANDIA
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF ETP USD	Fundusze zewnętrzne	3,83%	IRLANDIA
ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE OPEN-END	Fundusze zewnętrzne	3,80%	LUKSEMBURG
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA OPEN-END FUND EUR	Fundusze zewnętrzne	3,76%	LUKSEMBURG
AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON ROBOTECH OPEN-END	Fundusze zewnętrzne	3,74%	LUKSEMBURG
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA OPEN-END FUND	Fundusze zewnętrzne	3,73%	LUKSEMBURG
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - NINETY ONE	Fundusze zewnętrzne	3,64%	LUKSEMBURG
AMUNDI MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY ETP USD	Fundusze zewnętrzne	3,63%	LUKSEMBURG
BELLEVUE FUNDS LUX - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Fundusze zewnętrzne	3,54%	LUKSEMBURG
GOLDMAN SACHS SICAV - GOLDMAN SACHS GLOBAL	Fundusze zewnętrzne	3,53%	LUKSEMBURG
ISHARES ELECTRIC VEHICLES & DRIVING TECHNOLOGY	Fundusze zewnętrzne	3,48%	IRLANDIA
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS	Fundusze zewnętrzne	3,48%	LUKSEMBURG

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 51% aktywów Funduszu, jak opisano poniżej.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

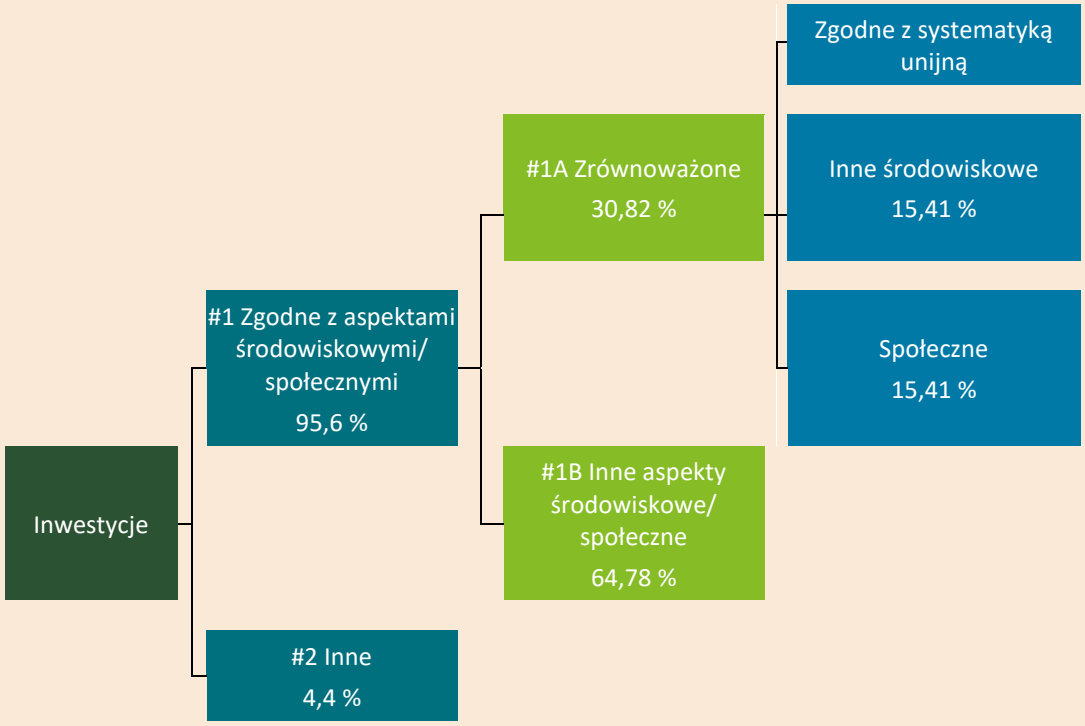
Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy::

- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego poziomu 51% aktywów, które promują aspekty środowiskowe i społeczne poprzez realizację wyżej opisanej strategii inwestycyjnej ESG. W całym okresie referencyjnym udział ten wynosił 95,6% obliczony jako średni odsetek aktywów, które promowały charakterystykę Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z definicją podaną w sekcji Największe inwestycje.
- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego zaangażowania w zrównoważone inwestycje na poziomie 10%. W całym okresie referencyjnym średni odsetek zrównoważonych inwestycji tego Subfunduszu wynosił 30,82%, w tym:
    - 15,41 % odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom.
    - 15,41 % odpowiadających inwestycjom środowiskowym innym niż zawarte w unijnej systematyce.

Powyższe wartości procentowe zostały obliczone jako średni odsetek zrównoważonych inwestycji Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Należy pamiętać, że dla zachowania przejrzystości wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi aspektami E/S (#1B) są obliczane na podstawie całkowitych inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami E/S.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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

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

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

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

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor gospodarki	Podsektor	Udział
Fundusze zewnętrzne		**92,57%**
	Fundusz inwestycyjne	68,61%
	ETF	31,39%
Rynki kapitałowe		**4,98%**
	Firmy zarządzające aktywami i banki powiernicze	100,00%
Inne		**2,45%**
	Inne	100,00%

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- obrotu, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

-nakładów inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

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

Subfundusz nie ustalił minimalnego procentowego stopnia dostosowania swoich inwestycji do systematyki UE. Poniższe wykresy przedstawiają dostosowanie portfela do systematyki UE jako średni procent aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

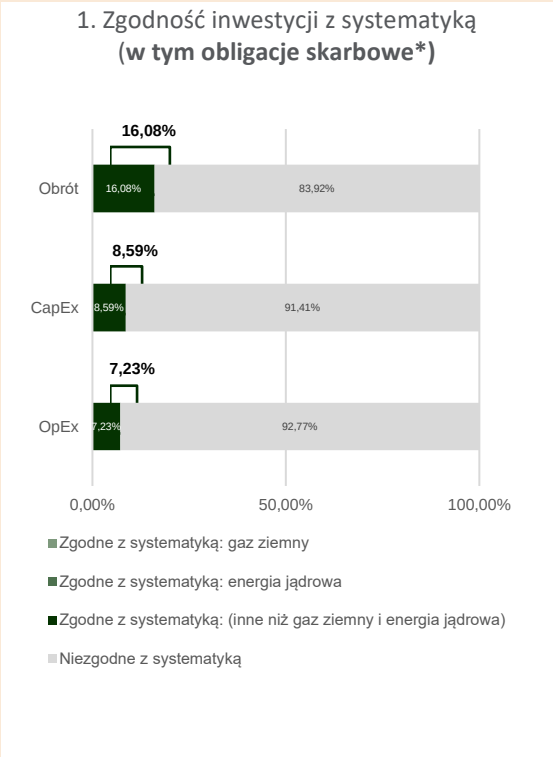
Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

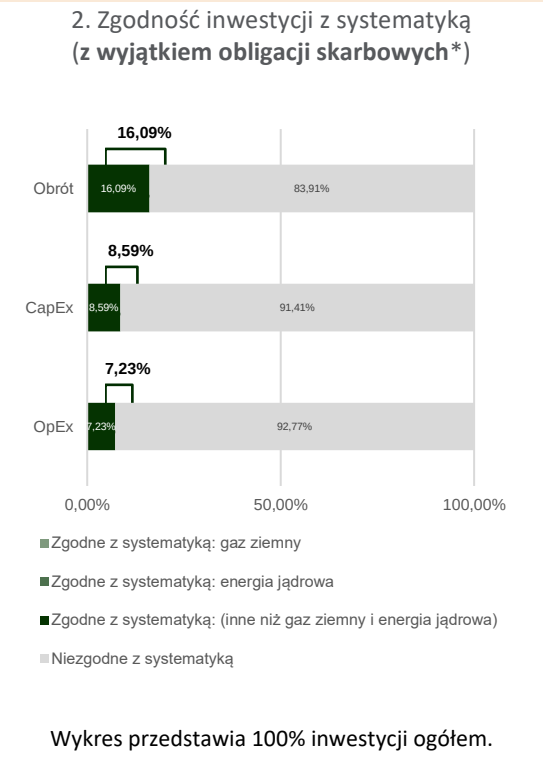
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

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





Wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

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

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

Portfel jest w 0,21% dostosowany do systematyki UE poprzez działalność na rzecz przejścia, a w 8,65% poprzez działalność wspomagającą.

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

Nie dotyczy ze względu na brak poprzedniego raportu okresowego.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Udział inwestycji o celu środowiskowym Subfunduszu niezgodnych z systematyką UE wyniósł 15,41%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji o celu społecznym Subfunduszu wyniósł 15.41%.

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

Produkt finansowy miał 4,4% udział w inwestycjach, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi oraz nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone. Udział ten został obliczony jako średni odsetek aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe według stanu na ostatni dzień roboczy każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Inwestycje te nie wpłynęły na osiągnięcie aspektów środowiskowych ani społecznych promowanych przez Subfundusz, a ich celem były inwestycje, przyczyniające się do efektywnego zarządzania portfelem, zapewniające płynność i zabezpieczenie.

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

- Bezpośrednie inwestycje w aktywa pieniężne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych od dostawców wykorzystywanych przez Spółkę Zarządzającą i które nie mogą zostać uznane za inwestycje zrównoważone (tj. obligacje zielone, społeczne, itp.).
- Fundusze inwestycyjne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych i które nie mogą być zakwalifikowane jako fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 8 lub 9 SFDR.
- Inne aktywa pieniężne niż wymienione powyżej (np. ETC, itp.), które są dozwolone w ramach polityki Subfunduszu i nie wpływają negatywnie na jego profil ESG.
- Płynność u depozytariusza i inne rachunki bieżące wykorzystywane w standardowej działalności Subfunduszu (tj. gwarancje instrumentów pochodnych, itp.).

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

W okresie odniesienia podjęto następujące działania w celu osiągnięcia zgodności z aspektami środowiskowymi i społecznymi Subfunduszu:

- Spółka Zarządzająca okresowo weryfikowała zgodność Subfunduszu z następującymi wyłączeniami:
  - Emitenci, którzy prowadzili jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną obrotami) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni i/lub osiągali znaczące przychody z niekonwencjonalnych paliw kopalnych i/lub działalności związanej z wytwarzaniem energii z węgla, zostali wykluczeni.
  - Emitenci zaangażowani w kontrowersje uznane za krytyczne zostali wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu.
  - Publiczni emitenci instrumentów o stałym dochodzie zostali poddani ocenie w celu wyłączenia tych, którzy

osiągają słabe wyniki w ocenie praw politycznych i swobód społecznych. W tym celu Spółka Zarządzająca przeprowadziła analizę w oparciu o jeden z następujących dwóch wskaźników:

  - Wskaźnik demokracji (ang. Democracy Index): określa stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak proces wyborczy i pluralizm, wolności obywatelskie, sposób rządzenia, partycypacja polityczna i kultura polityczna. W skali od 1 do 10 punktów, wyłączane są kraje poniżej 6 punktów i odpowiadające reżimom hybrydowym i autorytarnym.
  - Raport "Freedom in the World": mierzy stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów ("bez wolności", "częściowo wolny" i "wolny"), wyłącza się kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

- Spółka Zarządzająca okresowo monitorowała, czy spełnione zostało kryterium średniej minimalnej oceny ESG /emitentów bezpośrednich aktywów portfela inwestycji gotówkowych i ocenianych instytucji zbiorowego inwestowania , zgodnie z wewnętrzną metodologią analizy Spółki Zarządzającej, zakładające poziom co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

Inwestycje, które spełniały kryteria wskazane powyżej, były uznawane za promujące aspekty środowiskowe i społeczne. Oprócz tego, Spółka Zarządzająca uznała również za zgodne z aspektami środowiskowymi i społecznymi Subfunduszu i uwzględniła jako takie następujące inwestycje:

- Emitenci, którzy nie posiadali ratingu ESG lub nie spełniali wskaźników ESG określonych w strategii inwestycyjnej, ale posiadali inwestycje, które można uznać za zrównoważone, w szczególności emisje, które zostały sklasyfikowane jako zielone, społeczne lub zrównoważone obligacje, po uprzedniej walidacji przeprowadzonej przez Spółkę Zarządzającą w oparciu o własną metodologię analizy.
- W przypadku instytucji zbiorowego inwestowania, te które nie uzyskały ratingu ESG od Spółki Zarządzającej, a które są instytucjami zbiorowego inwestowania promującymi aspekty ESG (instytucje uwzględnione w Art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i/lub ukierunkowane na zrównoważone inwestycje (Art. 9 zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088).

Powyższe kryteria ESG wraz ze zgodnością z minimalnymi zobowiązaniami Subfunduszu zostały włączone do procesu inwestycyjnego i były regularnie monitorowane przez zespół ds. zapewnienia zgodności (Compliance) Spółki Zarządzającej, a w przypadku jakiejkolwiek niezgodności podejmowano niezbędne działania naprawcze (na przykład raport do zespołu zarządzającego, komunikacja z zespołem SRI, skierowanie do odpowiedniego komitetu).

Ponadto wyniki emitentów w zakresie ESG podlegały systematycznemu i ciągłemu monitorowaniu przez zespół SRI Spółki Zarządzającej, w tym nieustannemu monitorowaniu potencjalnych rozbieżności zidentyfikowanych przez Zarządzających inwestycjami pomiędzy wiedzą o emitencie a danymi zawartymi w modelu dostarczonym przez dostawców.

Spółka Zarządzająca podejmowała również działania angażujące wobec prywatnych emitentów oraz działania związane z prawem głosu w przypadkach, gdy pozwalał na to rodzaj aktywów (akcje). Działania te były zgodne z aspektami społecznymi i środowiskowymi Subfunduszu oraz z obowiązującą Polityką Zaangażowania i Wykonywania Prawa Głosu Spółki Zarządzającej, która jest dostępna pod adresem https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies. Inne przykłady działań związanych z zaangażowaniem i wykonywaniem prawa głosu można znaleźć w Raporcie Spółki Zarządzającej dostępnym pod adresem: https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability.

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

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

N/D

SANTANDER PROSPERITY

Identyfikator podmiotu prawnego:
213800WJFHHC61MCKV72

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

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

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

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji ?

☒ TAK	☐ NIE
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☐ Produkt **promował aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 49.16%udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☒ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Subfundusz realizował swój cel zrównoważonych inwestycji społecznych, inwestując wyłącznie w spółki, których działalność ukierunkowana jest na trzy obszary tematyczne: Ochrona zdrowia i well-being, Edukacja i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz Żywność i odżywianie. Te trzy główne wyzwania społeczne, w które Subfundusz inwestował, koncentrowały się przede wszystkim na następujących Celach Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDGs): Koniec z ubóstwem, Dobre zdrowie i jakość życia, Dobra jakość edukacji, Równość płci, Wzrost gospodarczy i godna praca i Mniej nierówności.

Subfundusz osiągał swoje cele, inwestując w spółki, które wnoszą pozytywny wkład w nasze społeczeństwo, uzyskując co najmniej 30% swoich przychodów z działalności związanej z wyżej wymienionymi celami zrównoważonego rozwoju. Spółki te kwalifikują się również jako zrównoważone inwestycje społeczne, ponieważ nie spowodowały żadnych znaczących szkód dla innego zrównoważonego celu i przestrzegały dobrych praktyk zarządzania.

Pozostałe inwestycje, które nie kwalifikowały się jako zrównoważone inwestycje społeczne, nie wpłynęły na osiągnięcie celu Subfunduszu, a ich celem było zapewnienie płynności portfela i zabezpieczenie skutecznego zarządzania ryzykiem stopy

procentowej, ryzykiem walutowym i ryzykiem kredytowym. Analizowane czynniki środowiskowe obejmowały ocenę ilościowych i jakościowych wyników emitenta w zakresie zagadnień środowiskowych, takich jak emisja gazów cieplarnianych, wyczerpywanie się zasobów, zanieczyszczenie czy gospodarka wodna.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu w okresie referencyjnym opisano poniżej:

- Wyłączenia: Subfundusz nie obejmował żadnych inwestycji w sektorach niedozwolonych przez jego politykę inwestycyjną. Oznacza to, że Subfundusz miał 0% ekspozycji na emitentów, których działalność jest związana z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, wyrobami tytoniowymi, wydobyciem węgla, energetyką węglową i paliwami kopalnymi, w oparciu o dane dotyczące obrotów.
- Wskaźnik kontrowersji: Subfundusz miał 0% ekspozycji na spółki, które były zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne.
- Procent przychodów dostosowanych do wskaźnika obszarów tematycznych Subfunduszu: Subfundusz inwestował w spółki, których co najmniej 30% przychodów było związanych z celami zrównoważonego rozwoju w oparciu o informacje dostarczone przez dostawcę danych ESG Spółki Zarządzającej na podstawie analizy operacji, produktów, usług, polityk i praktyk emitentów oraz ich wkładu netto - pozytywnego i negatywnego - w aspekty społeczne Subfunduszu lub które, zgodnie z oceną Spółki Zarządzającej, wnosiły istotny wkład w rozwiązywanie wymienionych powyżej wyzwań społecznych, który mógł zostać zwiększony poprzez działania angażujące podejmowane przez Spółkę Zarządzającą wobec odpowiednich spółek.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wyniki wyżej wymienionych wskaźników nie zmieniły się w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia:

- Wyłączenia: utrzymały się na poziomie 0%, podobnie jak w poprzednim okresie odniesienia.
- Wskaźnik kontrowersji: utrzymał się na poziomie 0%, podobnie jak w poprzednim okresie odniesienia.
- Odsetek przychodów dostosowanych do tematyki Subfunduszu: pozostał na poziomie 30%, tak jak w poprzednim okresie odniesienia.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Aby zagwarantować, że pozytywny wkład w realizację celu społecznego Subfunduszu nie zaszkodził znacząco innym celom zrównoważonego rozwoju w okresie odniesienia, Spółka Zarządzająca określiła szereg zabezpieczeń w oparciu o swoją wewnętrzną metodologię, w celu wykazania, że istnieje zamiar niewyrządzania takiej szkody. Zabezpieczenia te obejmują:

- Uwzględnianie głównych wskaźników niekorzystnych skutków (PAI) zawartych w załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2022/1288 uzupełniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji (SFDR) („RTS"), jak opisano w odpowiedzi na kolejne pytanie.
- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: Znaczące ekspozycje na kontrowersyjne rodzaje działalności zostały przeanalizowane i wyłączone w sektorach takich jak paliwa kopalne, kontrowersyjna typy broni, wyroby tytoniowe, a także inwestycje budzące poważne kontrowersje.
- Neutralne wyniki zrównoważone: Minimalna ocena ESG (B) była wymagana zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG), w celu zapewnienia, że praktyki zrównoważonego rozwoju każdego emitenta spełniają minimalne wymogi ESG. Ocena ESG łączy kryteria ilościowe i jakościowe w wymiarze pozytywnym i/lub negatywnym w celu uzyskania przejrzystego i pełnego obrazu wyników każdego aktywa w obszarze ESG i generuje rating ESG w dla każdego typu emitenta.

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

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

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

Spółka Zarządzająca uwzględniła wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne wskaźniki wpływu (PAI) w analizie zgodności z zasadą niepowodowania znaczących szkód (DNSH).

W tym celu Spółka Zarządzająca zdefiniowała odpowiednie progi w oparciu o ilościowe i jakościowe kryteria techniczne. Progi te to:

- Progi bezwzględne: Za niezgodnych z zasadą DNSH uznano emitentów, którzy mają znaczną ekspozycję na paliwa kopalne, prowadzą działalność wpływającą na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, naruszają zasady UN Global Compact i Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla

przedsiębiorstw wielonarodowych, nie posiadają procesów i mechanizmów służących monitorowaniu zgodności z tymi międzynarodowymi standardami i/lub są zaangażowani w działalność związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni.

- Progi sektorowe: Przyjmuje się, że emitenci, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swojej branży pod względem emisji gazów cieplarnianych, wody, odpadów i/lub kwestii społecznych i pracowniczych, nie spełniają wymogów zasady DNSH.

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

Przestrzeganie dobrych praktyk biznesowych i poszanowanie praw człowieka jest integralnym składnikiem wartości Spółki Zarządzającej i minimalnym standardem działania pozwalającym na prowadzenie działalności w sposób zgodny z prawem.

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

Spółka Zarządzająca regularnie monitorowała, czy inwestycje nie naruszały którejkolwiek z międzynarodowych wytycznych. W okresie referencyjnym Subfundusz nie inwestował w żadnego emitenta naruszającego wymienione międzynarodowe standardy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód" ('Do no significant harm' – DNSH), zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

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

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

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

Subfundusz przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych brał pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. W tym celu monitorowano wskaźniki z Tabeli 1 oraz dwa opcjonalne wskaźniki z Tabel 2 i 3 RTS celem dokonania oceny niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Funduszu

W okresie referencyjnym Spółka Zarządzająca identyfikowała te wpływy na dwóch poziomach:

- Na podstawie wyników każdego emitenta względem branży, identyfikując w ten sposób spółki o najsłabszych wynikach w zakresie każdego wskaźnika PAI. Następnie, emitenci z gorszymi wynikami w porównaniu z ich sektorem w odniesieniu do wszystkich obowiązkowych wskaźników PAI byli wykluczani z tego Subfunduszu.
- Na podstawie porównania wyników wskaźników PAI Subfunduszy z wynikami indeksu referencyjnego (benchmarku). Gdy wyniki Subfunduszu były gorsze niż benchmark, Spółka Zarządzająca analizowała istotność wpływu, powtarzalność w czasie, prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnych wyników poprzez działania angażujące, ekspozycję portfela i typologię wskaźników PAI w celu wdrożenia działań angażujących. W okresie referencyjnym priorytetem tych działań były wskaźniki związane z emisją gazów cieplarnianych. Ponadto Spółka Zarządzająca łagodziła również te skutki, dostosowując pozycje, które w największym stopniu przyczyniają się do słabszych wartości wskaźnika PAI w porównaniu z jego benchmarkiem, ograniczając wzrost pozycji lub ostatecznie dokonując dezinwestycji.

Dane wymagane do analizy wskaźników PAI zostały dostarczone przez zewnętrznych dostawców danych. Przeprowadzono regularną analizę zakresu i jakości danych, we współpracy z emitentami i dostawcami danych, w celu wyeliminowania ograniczeń w dostępności i jakości danych we wskaźnikach.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 01/01/2023 do 31/12/2023

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
USD	Inne	2,49%	LUKSEMBURG
NVIDIA CORP COMMON STOCK USD 0.001	Półprzewodniki i urządzenia półprzewodnikowe	2,18%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
STRIDE INC COMMON STOCK USD 0.0001	Usługi konsumenckie o zróżnicowanym profilu	1,96%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
KAHOOT! ASA COMMON STOCK NOK 0.1	Rozrywka	1,95%	NORWEGIA
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD COMMON STOCK JPY	Branża farmaceutyczna	1,78%	JAPONIA
INTUITIVE SURGICAL INC COMMON STOCK USD 0.001	Urządzenia i materiały dla służby zdrowia	1,77%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
PEARSON PLC COMMON STOCK GBP 25	Usługi konsumenckie o zróżnicowanym profilu	1,77%	WIELKA BRYTANIA
DEXCOM INC COMMON STOCK USD 0.001	Urządzenia i materiały dla służby zdrowia	1,74%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
STORA ENSO OYJ COMMON STOCK EUR 1.7	Przemysł papierniczy i leśny	1,67%	FINLANDIA
VONOVIA SE COMMON STOCK EUR	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	1,67%	NIEMCY
ASTRAZENECA PLC COMMON STOCK GBP 0.25	Branża farmaceutyczna	1,66%	WIELKA BRYTANIA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Sprzęt elektryczny	1,66%	FRANCJA
BOSTON SCIENTIFIC CORP COMMON STOCK USD 0.01	Urządzenia i materiały dla służby zdrowia	1,63%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
PFIZER INC	Branża farmaceutyczna	1,63%	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI
UNITE GROUP PLC/THE REIT GBP 25	Fundusze REIT mieszkaniowe	1,62%	WIELKA BRYTANIA

Największe inwestycje zostały przedstawione w tabeli powyżej jako średnia z kwartałów objętych okresem referencyjnym.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
NOVO NORDISK A/S COMMON	OCHRONA ZDROWIA	1,79%	DANIA
PEARSON PLC COMMON STOCK	TURYSTYKA I REKREACJA	1,78%	WIELKA BRYTANIA
MOWI AS	ŻYWNOŚĆ/GOSPODARSTWO DOMOWE	1,77%	NORWEGIA
GENTERA SAB DE CV COMMON	USŁUGI FINANSOWE	1,72%	MEKSYK
SLC AGRICOLA SA COMMON	ŻYWNOŚĆ/GOSPODARSTWO DOMOWE	1,72%	BRAZYLIA
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	OCHRONA ZDROWIA	1,71%	JAPONIA
MERCK KGAA COMMON STOCK	OCHRONA ZDROWIA	1,70%	NIEMCY
ESSITY AB COMMON STOCK	ŻYWNOŚĆ/GOSPODARSTWO DOMOWE	1,69%	SZWECJA
UNITE GROUP PLC/THE REIT	INNE	1,66%	WIELKA BRYTANIA
GLANBIA PLC COMMON STOCK	ŻYWNOŚĆ/GOSPODARSTWO DOMOWE	1,66%	IRLANDIA
AGUAS ANDINAS SA COMMON	USŁUGI KOMUNALNE (UTILITIES)	1,65%	CHILE
BANKINTER SA COMMON	BANKOWOŚĆ	1,64%	HISZPANIA
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	TRANSPORT (DROGOWY/KOLEJOWY)	1,64%	JAPONIA
GRIFOLS SA PREFERENCE	OCHRONA ZDROWIA	1,64%	HISZPANIA
UNITED UTILITIES GROUP	USŁUGI KOMUNALNE (UTILITIES)	1,64%	WIELKA BRYTANIA

W tabeli powyżej największe inwestycje zostały przedstawione według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

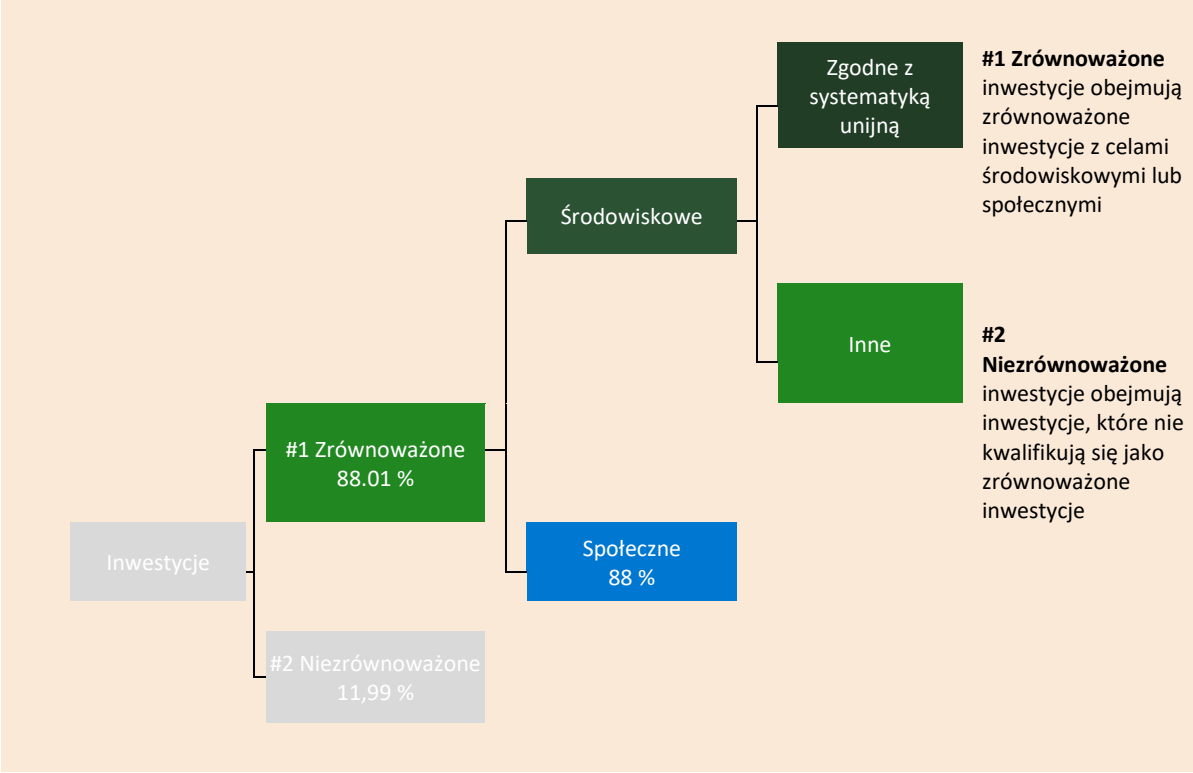
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 70% aktywów Funduszu.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy. Subfundusz spełnia kryterium minimalnego poziomu 70% zrównoważonych inwestycji, co w pełni odpowiada inwestycjom zrównoważonym społecznie. Odsetek społecznie zrównoważonych inwestycji tego Subfunduszu wynosi 88% ogółu aktywów Subfunduszu. Odsetek ten został obliczony jako średni udział zrównoważonych inwestycji Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor gospodarki	Podsektor	Udział
Branża spożywcza		**14,07%**
	Pakowana żywność i mięso	89,03%
	Produkty i usługi rolnicze	10,97%
Branża farmaceutyczna		**13,67%**
	Produkty farmaceutyczne	100,00%
Urządzenia i materiały dla służby zdrowia		**9,26%**
	Sprzęt medyczny	96,59%
	Zaopatrzenie służby zdrowia	3,41%
Usługi konsumenckie o zróżnicowanym profilu		**7,50%**
	Usługi edukacyjne	100,00%
Produkty dla gospodarstw domowych		**5,89%**
	Produkty dla gospodarstw domowych	100,00%
Biotechnologia		**4,55%**
	Biotechnologia	100,00%
Inne		**4,32%**
	Inne	100,00%
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska		**3,23%**
	Spółki operujące na rynku nieruchomości	100,00%
Fundusze REIT - opieka zdrowotna		**3,08%**
	Fundusze REIT - ochrona zdrowia	100,00%
Papier i produkty leśne		**3,05%**
	Produkty papiernicze	100,00%
Dostawy energii elektrycznej		**3,00%**
	Dostawcy energii elektrycznej	100,00%
Fundusze REIT mieszkaniowe		**2,98%**
	Fundusze REIT - mieszkaniowe, wielorodzinne	54,50%
	Jednorodzinne REIT-y mieszkaniowe	45,50%
Maszyny		**2,95%**
	Maszyny przemysłowe, materiały eksploatacyjne i komponenty	52,16%
	Maszyny budowlane i ciężki sprzęt transportowy	47,84%
Półprzewodniki i urządzenia półprzewodnikowe		**2,18%**
	Półprzewodniki	100,00%
Oprogramowanie		**1,62%**
	Oprogramowanie użytkowe	100,00%
Finanse konsumenckie		**1,60%**
	Finanse konsumenckie	100,00%
Przedsiębiorstwa wodociągowe		**1,56%**
	Branża wodno-kanalizacyjna	100,00%
Produkty budowlane		**1,55%**
	Produkty budowlane	100,00%
Fundusze REIT przemysłowe		**1,53%**
	Fundusze REIT przemysłowe	100,00%
Branża chemiczna		**1,50%**
	Specjalistyczne substancje chemiczne	100,00%
Narzędzia i usługi dla sektora Life Sciences		**1,49%**
	Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences	100,00%

Produkty higieny osobistej		**1,46%**
	Produkty higieny osobistej	100,00%
Rozrywka		**1,46%**
	Interaktywna rozrywka domowa	100,00%
Fundusze REIT detaliczne		**1,30%**
	Fundusze REIT detaliczne	100,00%
Sprzęt elektryczny		**1,25%**
	Komponenty i sprzęt elektryczny	100,00%
Transport naziemny		**1,13%**
	Transport kolejowy	100,00%
Banki komercyjne		**1,10%**
	Banki zdywersyfikowane	100,00%
Usługi telekomunikacji bezprzewodowej		**0,70%**
	Usługi telekomunikacji bezprzewodowej	100,00%
Dostawcy i usługi opieki zdrowotnej		**0,38%**
	Dystrybutorzy opieki zdrowotnej	100,00%
Usługi IT		**0,34%**
	Doradztwo IT i inne usługi	100,00%
Usługi komercyjne i zaopatrzenie		**0,33%**
	Usługi środowiskowe i związane z infrastrukturą	100,00%

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- obrotu, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

-nakładów inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

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

Subfundusz nie ustalił minimalnego procentowego stopnia dostosowania swoich inwestycji do systematyki UE. Poniższe wykresy przedstawiają dostosowanie portfela do systematyki UE jako średni procent aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

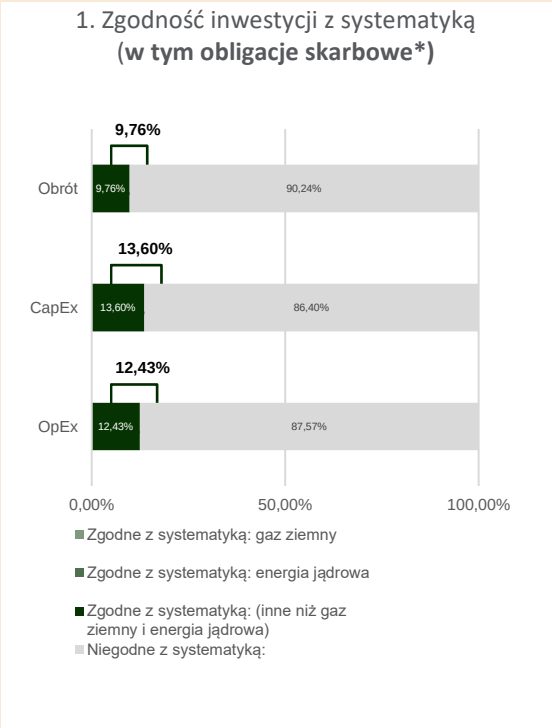
Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

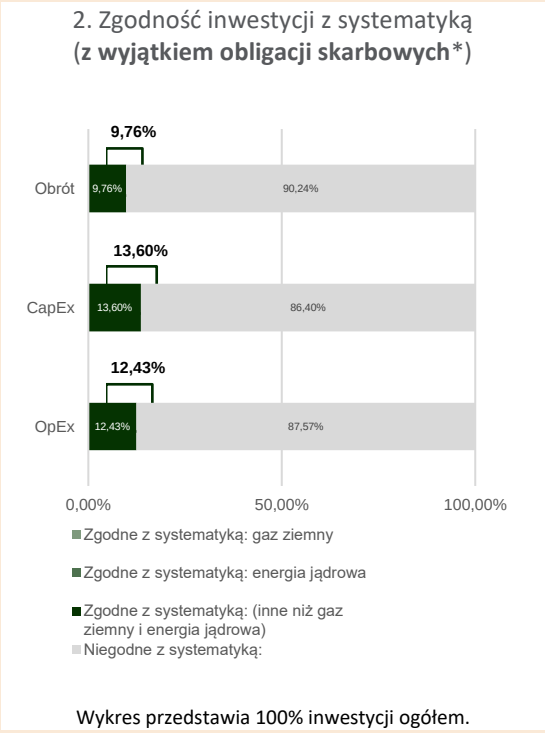
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

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





Wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

** Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.*

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

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

Portfel jest w 0,01% dostosowany do systematyki UE poprzez działalność na rzecz przejścia, a w 2,08% poprzez działalność wspomagającą.

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

Subfundusz nie określił minimalnego odsetka swoich inwestycji zgodnych z systematyką UE. Odsetek inwestycji dostosowanych do systematyki UE w porównaniu z poprzednim okresem referencyjnym wzrósł w oparciu o 3 wykresy systematyki UE (obrót: 0,60%, nakłady inwestycyjne (CapEx): 1,24% i nakłady operacyjne (OpEx): 0,90%).

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie unijnej systematyki

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

Subfundusz nie dokonał żadnych zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji o celu społecznym Subfunduszu wyniósł 88%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii #2 „Niezrównoważone", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz miał średnio 11,99% udziału inwestycji, które nie kwalifikowały się jako zrównoważone inwestycje w całym okresie odniesienia. Inwestycje te ujęte w pozycji "#2 Niezrównoważone" nie wpłynęły na osiągnięcie celu zrównoważonego inwestowania Subfunduszu, a ich celem jest zapewnienie płynności portfela i zabezpieczenie skutecznego zarządzania ryzykiem stopy procentowej, walutowym i kredytowym.

Jakie działania podjęto, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji w okresie odniesienia?

W okresie odniesienia podjęto następujące działania, aby zapewnić realizację zrównoważonego celu inwestycyjnego Subfunduszu:

- Spółka Zarządzająca określiła społecznie zrównoważone uniwersum inwestycyjne Subfunduszu poprzez okresową selekcję spółek, których działalność biznesowa ma na celu generowanie pozytywnych społecznych efektów i które wnoszą wkład w obszary tematyczne Subfunduszu: Zdrowie i well-being, Edukacja i przeciwdziałanie wykluczeniu finansowemu oraz Żywność i odżywianie. W tym celu, Zarządzający sprawdził, czy każda kwalifikująca się spółka posiada co najmniej 30% przychodów związanych z celami zrównoważonego rozwoju dotyczącymi obszarów tematycznych Subfunduszu, lub czy zgodnie z oceną Zarządzającego wnosi istotny wkład w rozwiązywanie wyzwań z obszarów tematycznych Subfunduszu.
- Spółka Zarządzająca okresowo weryfikowała zgodność Subfunduszu z następującymi wyłączeniami:
    - Emitenci, którzy prowadzili jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną obrotami) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, wydobyciem węgla oraz wytwarzaniem energii z węgla i gazu ziemnego, zostali wykluczeni.
    - Emitenci zaangażowani w kontrowersje uznane za krytyczne zostali wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu.
    - Emitenci, których działalność mogła mieć znaczący negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju według metodologii Spółki Zarządzającej, które nie zostały ograniczone poprzez podjęte działania angażujące, zostali wykluczeni.
    - Emitenci o słabych wynikach w zakresie ładu korporacyjnego według metodologii oceny ESG Spółki Zarządzającej zostali wykluczeni, aby zagwarantować odpowiednie praktyki w zakresie zarządzania.

Powyższe kryteria ESG wraz ze zgodnością z minimalnymi zobowiązaniami Subfunduszu zostały włączone do procesu inwestycyjnego i były regularnie monitorowane przez zespół ds. zapewnienia zgodności (Compliance) Spółki Zarządzającej, a w przypadku jakiejkolwiek niezgodności podejmowano niezbędne działania naprawcze (na przykład raport do zespołu zarządzającego, komunikacja z zespołem SRI, skierowanie do odpowiedniego komitetu).

Ponadto wyniki emitentów w zakresie ESG podlegały systematycznemu i ciągłemu monitorowaniu przez zespół SRI Spółki Zarządzającej, w tym nieustannemu monitorowaniu potencjalnych rozbieżności zidentyfikowanych przez Zarządzających portfelem pomiędzy wiedzą o emitencie a danymi zawartymi w modelu dostarczonym przez dostawców.

Spółka Zarządzająca podejmowała również działania angażujące wobec prywatnych emitentów oraz działania związane z prawem głosu w przypadkach, gdy pozwalał na to rodzaj aktywów (akcje). Działania te były zgodne ze zrównoważonym celem Subfunduszu oraz z obowiązującą Polityką Zaangażowania i Wykonywania Prawa Głosu Spółki Zarządzającej, która jest dostępna pod adresem https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies. Inne przykłady działań związanych z zaangażowaniem i wykonywaniem prawa głosu można znaleźć w Raporcie Spółki Zarządzającej dostępnym pod adresem: https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability.

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

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

N/D

Santander US Equity ESG

Identyfikator podmiotu prawnego: 21380

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

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

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

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji ?

☐ TAK	☒ NIE
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt **promował aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 49,16% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☒ służących celowi społecznemu
	Produkt promował aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

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

Subfundusz promował aspekty środowiskowe i społeczne oceniając swoje inwestycje pod kątem kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) przy użyciu własnej metodologii ESG oraz inwestując w aktywa emitentów, którzy stosują właściwe praktyki ESG i nie naruszają kryteriów wyłączeń wyszczególnionych w strategii inwestycyjnej Subfunduszu.

W tym celu wykorzystano elementy analizy finansowej, środowiskowej, społecznej i dobrych praktyk zarządzania, aby uzyskać pełniejszy i bardziej kompleksowy obraz aktywów będących przedmiotem inwestycji, biorąc pod uwagę m.in. następujące aspekty ESG (Środowisko, Społeczeństwo i Ład korporacyjny):

- Analizowane czynniki środowiskowe obejmowały ocenę ilościowych i jakościowych wyników emitenta w zakresie zagadnień środowiskowych, takich jak emisja gazów cieplarnianych, wyczerpywanie się zasobów, zanieczyszczenie czy gospodarka wodna.
- Czynniki społeczne obejmowały kwestie związane ze społeczeństwem, począwszy od zagadnień związanych z miejscem pracy, standardami pracy czy zarządzaniem talentami, po relacje ze społecznościami lokalnymi, ochronę prywatności i bezpieczeństwo danych i prawa człowieka.
- Analizowane czynniki związane z ładem korporacyjnym obejmowały jakość zarządzania emitenta, jego kulturę organizacyjną i standardy etyczne, efektywność systemów zarządzania pod kątem zminimalizowania ryzyka niewłaściwego zarządzania oraz zdolność do przewidywania ryzyk operacyjnych i prawnych, które mogłyby potencjalnie prowadzić do niezgodności z wymaganiami. Analiza obejmowała również czynniki związane ze składem i strukturą organów spółki

Ocena tych czynników opierała się na istotności sektorowej zdefiniowanej przez Spółkę Zarządzającą w ramach jej metodologii ESG. Oprócz tego, kontrowersyjne przypadki zostały również ocenione pod kątem wagi ich wpływu na społeczeństwo, środowisko i interesy interesariuszy, a następnie ocenione i włączone do metodologii ESG Spółki Zarządzającej.

Spółka Zarządzająca promowała również aspekty środowiskowe i społeczne poprzez aktywne angażowanie się w relacje z emitentami, indywidualnie lub w ramach wspólnych inicjatyw, w celu promowania najlepszych praktyk ESG, zgodnie z definicją zawartą w polityce zaangażowania.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu w okresie referencyjnym opisano poniżej:

- Wskaźnik wyłączeń: We wrześniu 2023 r. wskaźnik wyłączeń wynosił 0%, ale w grudniu 2023 r. został podniesiony do 0,98% z powodu zmiany ekspozycji na niekonwencjonalne paliwa kopalne dla jednej inwestycji posiadanej przez fundusz. Zmiana ta była spowodowana modyfikacją danych przeprowadzoną przez dostawcę danych. Wykluczenia uwzględnione w strategii subfunduszu to ekspozycja na spółki o ponad 25% przychodów pochodzących z wydobycia węgla, ponad 25% przychodów pochodzących z wytwarzania energii z węgla, ponad 30% przychodów pochodzących z niekonwencjonalnych paliw kopalnych, ponad 15% przychodów pochodzących z działalności związanej z bronią konwencjonalną, 0% przychodów pochodzących z działalności związanej z broną kontrowersyjną i/lub 0% przychodów pochodzących z produkcji wyrobów tytoniowych. Ponadto, w przypadku publicznych instrumentów o stałym dochodzie, Subfundusz miał 0% ekspozycji na kraje o słabych wynikach w zakresie praw politycznych i wolności społecznych w oparciu o wskaźnik Democracy Index i badanie Freedom in the World.
- Wskaźnik kontrowersji: Subfundusz miał 0% ekspozycji na spółki, które były zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne.
- Średnia ocena ESG Subfunduszu: średnia ocena ESG emitentów aktywów ocenianych zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej wynosiła A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG). Wartość ta została obliczona jako średnia ocena ESG aktywów bazowych portfela z oceną ESG, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z informacjami podanymi w sekcji Największe Inwestycje.
- Rating ESG na poziomie emitenta: w oparciu o powyższą metodologię, okresowo monitorowano rating ESG każdego emitenta i wybierano emitentów z najlepszym ratingiem ESG (powyżej 20. percentyla w ratingu względnym dla danego sektora i regionu).
- Odsetek aktywów w Subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi wynosił 89,4 %.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Nie dotyczy, ponieważ nie sporządzano wcześniej raportu okresowego.

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

Cele zrównoważonego inwestowania tego Subfunduszu zostały osiągnięte poprzez inwestowanie w aktywa emitentów, którzy przyczynili się do realizacji co najmniej jednego z celów określonych w informacjach przekazanych przed zawarciem umowy z Subfunduszem. W praktyce emitenci, którzy zostali uwzględnieni w raportowanym odsetku zrównoważonych inwestycji, spełniali co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- Emitenci, których działalność jest zgodna ze ścieżką dekarbonizacji określoną w porozumieniu paryskim, lub która osiągnęła już poziom zerowych emisji netto. Emitenci, którzy zakwalifikowali się do tego kryterium, przyczynili się do osiągnięcia celów zrównoważonych środowiskowo, takich jak łagodzenie zmian klimatycznych poprzez pomoc w ustabilizowaniu stężenia gazów cieplarnianych w atmosferze zgodnie z porozumieniem paryskim i/lub adaptacja do zmian klimatycznych w drodze inwestowania w rozwiązania adaptacyjne, które zmniejszają w znacznym stopniu lub zapobiegają wystąpieniu ryzyka niekorzystnych skutków klimatycznych.
- Emitenci, których przychody z działalności są w co najmniej 20% zgodne z celami łagodzenia i/lub adaptacji do zmian klimatycznych zgodnie z unijną systematyką. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu uznano, że wkład w realizację zrównoważonych celów emitentów, którzy kwalifikują się do tego kryterium, przyczynia się do realizacji celów środowiskowych w zakresie łagodzenia i/lub adaptacji do zmian klimatu, jak opisano powyżej.
- Emitenci, którzy generują co najmniej 20% obrotów z produktów i/lub usług, które mają wymierny wpływ na środowisko (tj. m.in. spółki opracowujące zrównoważone praktyki rolnicze, technologie zapobiegania zanieczyszczeniom lub alternatywne źródła energii). Emitenci, którzy zakwalifikowali się do tego kryterium, zostali uznani za przyczyniających się do realizacji celów zrównoważonych środowiskowo, takich jak zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń, ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów oraz zrównoważona eksploatacja i ochrona zasobów wodnych i morskich.
  Emitenci, którzy generują co najmniej 20% obrotów z produktów i/lub usług, które mają wymierny wpływ społeczny (tj. m.in. firmy opracowujące rozwiązania edukacyjne, zwiększające i poprawiające łączność lub oferujące rozwiązania w zakresie leczenia chorób). Emitenci, którzy spełnili to kryterium, przyczynili się do osiągnięcia zrównoważonego celu społecznego, takiego jak odpowiedni standard życia i dobrostan konsumentów, poprzez wkład w tworzenie produktów i usług, które zaspokajają potrzeby ludzi.
- Emitenci, których praktyki korporacyjne świadczą o dążeniu do przyczynienia się do realizacji zrównoważonych celów środowiskowych i/lub społecznych Subfunduszu poprzez osiąganie doskonałych wyników w ocenie ESG przeprowadzanej przez Spółkę Zarządzającą.

Inwestycje dokonywane przez Subfundusz w zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje zrównoważone zostały również uznane za wnoszące wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju środowiskowego lub społecznego Subfunduszu poprzez finansowanie zielonych, społecznych lub zrównoważonych projektów zgodnie ze standardami referencyjnymi, takimi jak zasady opracowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych ("ICMA").

W przypadku, gdy Subfundusz inwestował w inne jednostki UCITS/UCI, Spółka Zarządzająca korzystała z danych i metod zrównoważonego inwestowania ujawnianych przez Zarządzającego aktywami funduszy, w których dokonywano inwestycji.

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

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

- Uwzględnianie głównych wskaźników niekorzystnych skutków (PAIS) zawartych w Załączniku I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2022/1288 uzupełniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji (SFDR) („RTS" skrót z języka angielskiego) zgodnie z informacjami podanymi w odpowiedzi na kolejne pytanie.
- Działalność w kontrowersyjnych sektorach:. Analizowane i wyłączane są istotne ekspozycje na wrażliwe sektory, takie jak m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne rodzaje broni, wyroby tytoniowe, a także inwestycje narażone na poważne kontrowersje.
- Neutralne wyniki zrównoważone: Minimalna ocena ESG (B) była wymagana zgodnie z wewnętrzną metodologią Spółki Zarządzającej w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG), w celu zapewnienia, że praktyki zrównoważonego rozwoju każdego emitenta spełniają minimalne wymogi ESG.

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

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

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

Spółka Zarządzająca uwzględniła wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne wskaźniki wpływu (PAI) w analizie zgodności z zasadą niepowodowania znaczących szkód (DNSH).

W tym celu, Spółka Zarządzająca zdefiniowała odpowiednie progi w oparciu o ilościowe i jakościowe kryteria techniczne. Progi te to:

- Progi bezwzględne: Za niezgodnych z zasadą DNSH uznano emitentów, którzy mają znaczną ekspozycję na paliwa kopalne, prowadzą działalność wpływającą na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, naruszają zasady UN Global Compact i Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, nie posiadają procesów i mechanizmów służących monitorowaniu zgodności z tymi międzynarodowymi standardami i/lub są zaangażowani w działalność związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni.
- Progi sektorowe: Przyjmuje się, że emitenci, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swojej branży pod względem emisji gazów cieplarnianych, wody, odpadów i/lub kwestii społecznych i pracowniczych, nie spełniają wymogów zasady DNSH.

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

Przestrzeganie dobrych praktyk biznesowych i poszanowanie praw człowieka jest integralnym składnikiem wartości Spółki Zarządzającej i minimalnym standardem działania pozwalającym na prowadzenie działalności w sposób zgodny z prawem.

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

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód" ('Do no significant harm' – DNSH), zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

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

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

Subfundusz przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych brał pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. W tym celu monitorowano wskaźniki z Tabeli 1 oraz dwa opcjonalne wskaźniki z Tabel 2 i 3 RTS celem dokonania oceny zewnętrznych niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Subfunduszu

W okresie referencyjnym Spółka Zarządzająca identyfikowała te wpływy na dwóch poziomach:

- Na podstawie wyników każdego emitenta względem branży, identyfikując w ten sposób spółki o najsłabszych wynikach w zakresie każdego wskaźnika PAI. Następnie, emitenci z gorszymi wynikami w porównaniu z ich sektorem w odniesieniu do wszystkich obowiązkowych wskaźników PAI byli oceniani przez zespół SRI pod kątem istotności wpływu i powtarzalności w czasie, a w razie potrzeby podejmowane były, przykładowo, działania angażujące.
- Na podstawie porównania wyników wskaźników PAI Subfunduszy z wynikami indeksu referencyjnego (benchmarku). Gdy wyniki Subfunduszu były gorsze niż benchmark, Spółka Zarządzająca analizowała istotność wpływu, powtarzalność w czasie, prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnych wyników poprzez działania angażujące, ekspozycję portfela i typologię wskaźników PAI w celu wdrożenia działań angażujących. W okresie referencyjnym priorytetem tych działań były wskaźniki związane z emisją gazów cieplarnianych, a także emitenci, w przypadku których istnieje ryzyko naruszenia zasad UN Global Compact. Ponadto Spółka Zarządzająca łagodziła również te skutki, dostosowując pozycje, które w największym stopniu przyczyniają się do słabszych wartości wskaźnika PAI w porównaniu z jego benchmarkiem, ograniczając wzrost pozycji lub ostatecznie dokonując dezinwestycji.

Dane wymagane do analizy wskaźników PAI zostały dostarczone przez zewnętrznych dostawców danych. Przeprowadzono regularną analizę zakresu i jakości danych, we współpracy z emitentami i dostawcami danych, w celu wyeliminowania ograniczeń w dostępności i jakości danych we wskaźnikach.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 01/01/2023 do 31/12/2023

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD 0.00000625	Oprogramowanie	7.87%	STANY ZJEDNOCZONE
APPLE INC	Komputery i urządzenia peryferyjne	6.97%	STANY ZJEDNOCZONE
USD	Inne	6.22%	LUKSEMBURG
ALPHABET INC COMMON STOCK USD 0.001	Interaktywne media i usługi	4.43%	STANY ZJEDNOCZONE
AMAZON.COM INC COMMON STOCK USD 0.01	Handel detaliczny niewyspecjalizowany	4.17%	STANY ZJEDNOCZONE
NVIDIA CORP COMMON STOCK USD 0.001	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy	2.97%	STANY ZJEDNOCZONE
UNITEDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	Dostawcy usług opieki zdrowotnej	2.94%	STANY ZJEDNOCZONE
MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	Branża farmaceutyczna	2.74%	STANY ZJEDNOCZONE
NTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP COMMON STOCK	Usługi IT	2.40%	STANY ZJEDNOCZONE
HOME DEPOT INC/THE COMMON STOCK USD 0.05	Handel detaliczny wyspecjalizowany	2.32%	STANY ZJEDNOCZONE
ELI LILLY & CO COMMON STOCK USD 0	Branża farmaceutyczna	2.20%	STANY ZJEDNOCZONE
HONEYWELL INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD 1	Konglomeraty przemysłowe	2.19%	STANY ZJEDNOCZONE
T-MOBILE US INC COMMON STOCK USD 0.0001	Usługi telekomunikacji bezprzewodowej	2.03%	STANY ZJEDNOCZONE
COCA-COLA CO/THE COMMON STOCK USD 0.25	Napoje	2.00%	STANY ZJEDNOCZONE
PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD 0	Artykuły gospodarstwa domowego	1.93%	STANY ZJEDNOCZONE

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 70% aktywów Funduszu, jak opisano poniżej.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

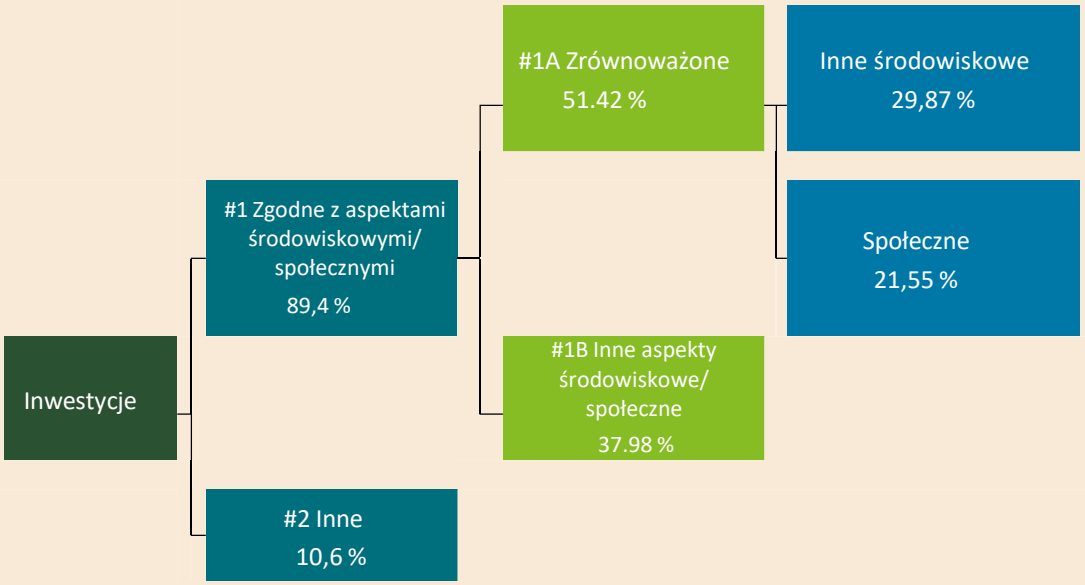
Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy:

- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego poziomu 70% aktywów, które promują aspekty środowiskowe i społeczne poprzez realizację wyżej opisanej strategii inwestycyjnej ESG. W całym okresie referencyjnym udział ten wynosił 89,43% obliczony jako średni odsetek aktywów, które promowały charakterystykę Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z definicją podaną w sekcji Największe inwestycje.
- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego zaangażowania w zrównoważone inwestycje na poziomie 10%. W całym okresie referencyjnym średni odsetek zrównoważonych inwestycji tego Subfunduszu wynosił 51,42%, w tym:
  - 21,55 % odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom.
  - 29,87 % odpowiadających inwestycjom środowiskowym innym niż zawarte w unijnej systematyce.

Powyższe wartości procentowe zostały obliczone jako średni odsetek zrównoważonych inwestycji Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Należy pamiętać, że dla zachowania przejrzystości wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi aspektami E/S (#1B) są obliczane na podstawie całkowitych inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami E/S.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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

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

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

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

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor gospodarki	Podsektor	Udział
Oprogramowanie		**10,92%**
	Oprogramowanie systemowe	80,60%
	Aplikacje	19,40%
Inne		**7,27%**
	Inne	100,00%
Komputery i urządzenia peryferyjne		**6,97%**
	Oprzyrządowanie, pamięć masowa i urządzenia peryferyjne	100,00%
Branża farmaceutyczna		**6,67%**
	Wyroby farmaceutyczne	100,00%
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy		**5,95%**
	Półprzewodniki	100,00%
Interaktywne media i usługi		**4,43%**
	Interaktywne media i usługi	100,00%
Handel detaliczny niewyspecjalizowany		**4,17%**
	Handel detaliczny niewyspecjalizowany	100,00%
Usługi IT		**3,06%**
	Doradztwo IT i inne usługi	100,00%
Ropa, gaz i paliwa konsumpcyjne		**2,98%**
	Zintegrowane wydobycie ropy i gazu	100,00%
Banki komercyjne		**2,95%**
	Zdywersyfikowane banki	100,00%
Fundusz zewnętrzny		**2,94%**
	ETF	100,00%
Dostawcy usług opieki zdrowotnej		**2,94%**
	Kompleksowa opieka zdrowotna	100,00%
Branża chemiczna		**2,88%**
	Gazy przemysłowe	51,21%
	Substancje chemiczne specjalnego przeznaczenia	35,90%
	Surowce chemiczne	12,89%
Rynki kapitałowe		**2,72%**
	Bankowość inwestycyjna i działalność maklerska	100,00%
Handel detaliczny		**2,32%**
	Artykuły wyposażenia wnętrz	100,00%
Rozrywka		**2,32%**
	Kina i rozrywka	100,00%
Maszyny i urządzenia		**2,31%**
	Maszyny budowlane i ciężki sprzęt transportowy	100,00%
Hotele, gastronomia i rozrywka		**2,18%**
	Restauracje	100,00%
Usługi telekomunikacji bezprzewodowej		**2,03%**
	Usługi telekomunikacji bezprzewodowej	100,00%
Napoje		**2,00%**
	Napoje i drinki bezalkoholowe	100,00%
Artykuły gospodarstwa domowego		**1,93%**
	Produkty dla gospodarstw domowych	100,00%
Sprzęt i materiały medyczne		**1,70%**
	Sprzęt medyczny	100,00%
Biotechnologia		**1,61%**
	Biotechnologia	100,00%
Ubezpieczenia		**1,60%**
	Ubezpieczenia majątkowe i wypadkowe	100,00%
Consumer Finance		**1,33%**
	Consumer Finance	100,00%
Konglomeraty przemysłowe		**1,31%**
	Konglomeraty przemysłowe	100,00%
Dystrybucja i sprzedaż detaliczna dóbr konsumpcyjnych		**1,27%**
	Handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	100,00%
Dobra trwałego użytku dla gospodarstw domowych		**1,17%**

	Artykuły budowlane	92,51%
	Sprzęt gospodarstwa domowego	7,49%
Artykuły spożywcze		**1,16%**
	Pakowana żywność i mięso	100,00%
Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences		**1,07%**
	Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences	100,00%
Materiały budowlane		**1,04%**
	Materiały budowlane	100,00%
Specjalistyczne REIT-y		**0,96%**
	REIT-y telekomunikacyjne	100,00%
Tekstylia, odzież i dobra luksusowe		**0,90%**
	Obuwie	100,00%
Przedsiębiorstwa komunalne wielobranżowe		**0,88%**
	Przedsiębiorstwa wielozadaniowe	100,00%
Sprzęt komunikacyjny		**0,73%**
	Sprzęt komunikacyjny	100,00%
Usługi komercyjne i zaopatrzenie		**0,55%**
	Usługi środowiskowe i zarządzanie nieruchomościami	100,00%
Usługi finansowe		**0,36%**
	Usługi przetwarzania transakcji i płatności	100,00%
Produkty higieny osobistej		**0,24%**
	Produkty higieny osobistej	100,00%
Metalurgia i górnictwo		**0,18%**
	Aluminium	100,00%

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- obrotu, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

-nakładów inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

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

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

Subfundusz nie ustalił minimalnego procentowego stopnia dostosowania swoich inwestycji do systematyki UE. Poniższe wykresy przedstawiają dostosowanie portfela do systematyki UE jako średni procent aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

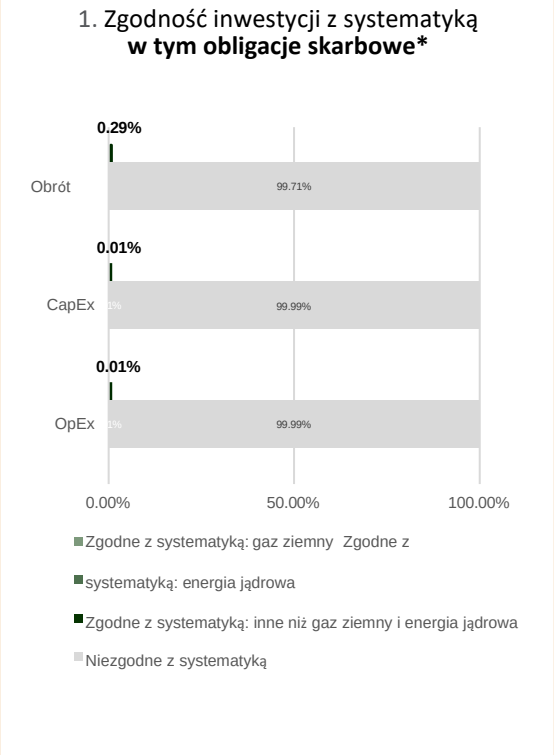
Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

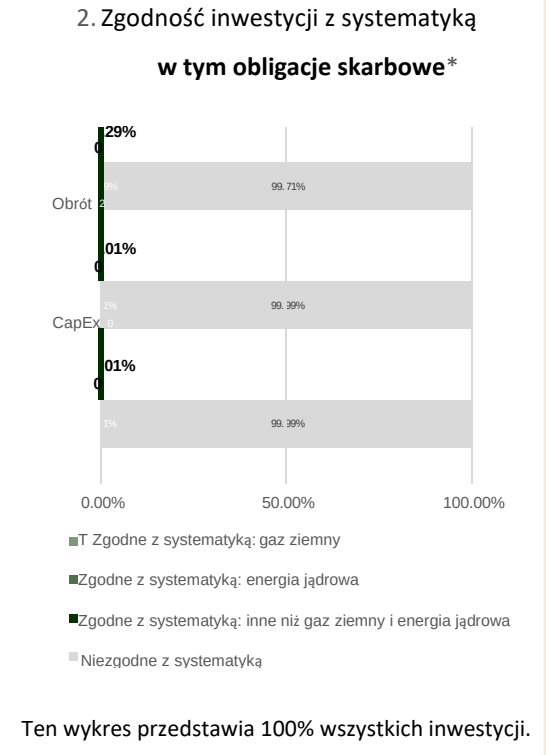
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

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





Ten wykres przedstawia 100% wszystkich inwestycji.

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

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

Portfel jest w 0,01% dostosowany do systematyki UE poprzez działalność na rzecz przejścia, a w 0,06% poprzez działalność wspomagającą.

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

Nie ma zastosowania, ponieważ nie sporządzano wcześniej raportu okresowego.

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

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Udział inwestycji o celu środowiskowym niezgodnym z unijną systematyką w produkcie finansowym wynosił 29.87 %.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji o celu społecznym w produkcie finansowym wyniósł 21,55%.

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

Produkt finansowy miał 10,6% udziału w inwestycjach, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi ani społecznymi oraz nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone. Udział ten został obliczony jako średni odsetek aktywów Subfunduszu biorąc pod uwagę inwestycje bazowe według stanu na ostatni dzień roboczy każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Inwestycje te nie wpłynęły na osiągnięcie aspektów środowiskowych ani społecznych promowanych przez Subfundusz, a ich celem były inwestycje, przyczyniające się do efektywnego zarządzania portfelem, zapewniające płynność i zabezpieczenie.

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

- Bezpośrednie inwestycje w aktywa pieniężne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych od dostawców wykorzystywanych przez Spółkę Zarządzającą i które nie mogą zostać uznane za inwestycje zrównoważone (tj. obligacje zielone, społeczne, itp.).
- Fundusze inwestycyjne, które nie posiadały ratingu/oceny ESG ze względu na brak danych i które nie mogą być zakwalifikowane jako fundusz inwestycyjny zgodnie z art. 8 lub 9 SFDR.
- Inne aktywa pieniężne niż wymienione powyżej (np. ETC, itp.), które są dozwolone w ramach polityki Subfunduszu i nie wpływają negatywnie na jego profil ESG.
- Płynność u depozytariusza i inne rachunki bieżące wykorzystywane w standardowej działalności Funduszu (tj. gwarancje instrumentów pochodnych, itp.).

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

- Spółka Zarządzająca okresowo weryfikowała zgodność Subfunduszu z następującymi wyłączeniami:
  - Emitenci, którzy prowadzili jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną obrotami) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni i/lub osiągali znaczące przychody z niekonwencjonalnych paliw kopalnych i/lub działalności związanej z wytwarzaniem energii z węgla, zostali wykluczeni.
  - Emitenci zaangażowani w kontrowersje uznane za krytyczne zostali wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu.
  - Publiczni emitenci instrumentów o stałym dochodzie zostali poddani ocenie w celu wyłączenia tych, którzy osiągają słabe wyniki w ocenie praw politycznych i swobód społecznych. W tym celu Spółka Zarządzająca przeprowadziła analizę w oparciu o jeden z następujących dwóch wskaźników:
    - Wskaźnik demokracji (ang. Democracy Index): określa stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak proces wyborczy i pluralizm, wolności obywatelskie, sposób rządzenia, partycypacja polityczna i kultura polityczna. W skali od 1 do 10 punktów, wyłączane są kraje poniżej 6 punktów i odpowiadające reżimom hybrydowym i autorytarnym.
    - Raport "Freedom in the World": mierzy stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów ("bez wolności", "częściowo wolny" i "wolny"), wyłącza się kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

- Spółka Zarządzająca okresowo monitorowała, czy spełnione zostało kryterium średniej minimalnej oceny ESG /emitentów bezpośrednich aktywów portfela inwestycji gotówkowych i ocenianych instytucji zbiorowego inwestowania , zgodnie z wewnętrzną metodologią analizy Spółki Zarządzającej, zakładające poziom co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

Inwestycje, które spełniały kryteria wskazane powyżej, były uznawane za promujące aspekty środowiskowe i społeczne. Oprócz tego, Spółka Zarządzająca uznała również za zgodne z aspektami środowiskowymi i społecznymi Subfunduszu i uwzględniła jako takie następujące inwestycje:

- Emitenci, którzy nie posiadali ratingu ESG lub nie spełniali wskaźników ESG określonych w strategii inwestycyjnej, ale posiadali inwestycje, które można uznać za zrównoważone, w szczególności emisje, które zostały sklasyfikowane jako zielone, społeczne lub zrównoważone obligacje, po uprzedniej walidacji przeprowadzonej przez Spółkę Zarządzającą w oparciu o własną metodologię analizy.
- W przypadku instytucji zbiorowego inwestowania, te które nie uzyskały ratingu ESG od Spółki Zarządzającej, a które są instytucjami zbiorowego inwestowania promującymi aspekty ESG (instytucje uwzględnione w Art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i/lub ukierunkowane na zrównoważone inwestycje (Art. 9 zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088).

Powyższe kryteria ESG wraz ze zgodnością z minimalnymi zobowiązaniami Subfunduszu zostały włączone do procesu inwestycyjnego i były regularnie monitorowane przez zespół ds. zapewnienia zgodności (Compliance) Spółki Zarządzającej, a w przypadku jakiejkolwiek niezgodności podejmowano niezbędne działania naprawcze (na przykład raport do zespołu zarządzającego, komunikacja z zespołem SRI, skierowanie do odpowiedniego komitetu).

Ponadto wyniki emitentów w zakresie ESG podlegały systematycznemu i ciągłemu monitorowaniu przez zespół SRI Spółki Zarządzającej, w tym nieustannemu monitorowaniu potencjalnych rozbieżności zidentyfikowanych przez Zarządzających inwestycjami pomiędzy wiedzą o emitencie a danymi zawartymi w modelu dostarczonym przez dostawców.

Spółka Zarządzająca podejmowała również działania angażujące wobec prywatnych emitentów oraz działania związane z prawem głosu w przypadkach, gdy pozwalał na to rodzaj aktywów (akcje). Działania te były zgodne z aspektami społecznymi i środowiskowymi Subfunduszu oraz z obowiązującą Polityką Zaangażowania i Wykonywania Prawa Głosu Spółki Zarządzającej, która jest dostępna pod adresem https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies. Inne przykłady działań związanych z zaangażowaniem i wykonywaniem prawa głosu można znaleźć w Raporcie Spółki Zarządzającej dostępnym pod adresem: https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne

Nie dotyczy.

Santander Go Short Duration Dollar

Identyfikator podmiotu prawnego:: 95980020140005538004

Aspekty środowiskowe i/lub społeczne

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

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

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji ?

☐ **TAK**

☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%

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

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

☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%

☒ **NIE**

☒ Produkt **promował aspekty środowiskowe/ społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 40.01% udziału w zrównoważonych inwestycjach

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

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

☒ służących celowi społecznemu

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

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

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

Strategia zakłada promowanie szerokiego zakresu cech środowiskowych, społecznych i zarządczych poprzez kryteria kwalifikacji inwestycji, w szczególności z minimalną alokacją aktywów na rzecz inwestycji o pozytywnych aspektach środowiskowych i/lub społecznych w wysokości 51% oraz co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych. Zobowiązanie to zostało spełnione przez cały okres referencyjny (zgodnie z definicją w sekcji Najważniejsze inwestycje). Na koniec okresu odniesienia Strategia obejmowała 74,36% inwestycji o pozytywnych cechach środowiskowych i/lub społecznych oraz 40,01% inwestycji zrównoważonych.

Inwestycje te zostały wyłonione poprzez wykorzystanie kryteriów włączenia i wykluczenia, które miały zastosowanie zarówno na poziomie aktywów, jak i produktów. Kryteria włączenia opierają się na ocenie ESG przypisanej do wszystkich inwestycji w ramach strategii w celu zidentyfikowania tych, które można uznać za posiadające cechy środowiskowe i/lub społeczne oraz tych, które spełniają limity wymagane, aby uznać je za inwestycje zrównoważone.

Ocena ESG uwzględnia następujące wskaźniki: skuteczne zarządzanie toksycznymi emisjami, odpadami, pozytywne oddziaływanie w zakresie ochrony środowiska oraz aspekty społeczne, takie jak efektywne ujawnianie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju, pozytywne wyniki w zakresie stosunków pracowniczych i zarządzanie kwestiami bezpieczeństwa.

Poprzez swoje kryteria wykluczenia (prowadzące zarówno do wykluczenia całkowitego jak i częściowego), Strategia promowała określone normy i wartości, w tym wspieranie ochrony praw człowieka obowiązujących na szczeblu międzynarodowym. Strategia w pełni wyklucza emitentów, którzy są zaangażowani w produkcję kontrowersyjnych rodzajów broni oraz wymaga stosowania maksymalnych limitów przychodów lub produkcji do innych emitentów np. zaangażowanych w wydobycie węgla energetycznego lub z branży tytoniowej.

- Wykluczenie emitentów, którzy są w jakikolwiek sposób zaangażowani w produkcję kontrowersyjnych rodzajów broni.
- Wykluczenie emitentów, których przychody z produkcji węgla energetycznego wynoszą >25%.
- Wykluczenie emitentów, których przychody z generowania energii opartej na węglu wynoszą >25%.
- Wykluczenie emitentów, których przychody z produkcji/udziału w niekonwencjonalnych paliwach kopalnych wynoszą >30%. Niekonwencjonalne paliwa kopalne definiujemy jako sumę produkcji i/lub udziału w piaskach roponośnych, energii łupkowej i ropie arktycznej.

W odniesieniu do kwestii Dobrych Praktyk Ładu Korporacyjnego, wszystkie inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) zostały poddane kontroli w celu wykluczenia znanych podmiotów naruszających dobre praktyki ładu korporacyjnego. Ponadto w przypadku inwestycji uznanych za posiadające cechy środowiskowe i/lub społeczne lub kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje, zastosowano dodatkowe kryteria. W przypadku tych inwestycji strategia uwzględniała porównanie grup rówieśniczych i eliminowała emitentów, którzy nie uzyskali 80% najlepszych wyników w porównaniu z podmiotami rówieśniczymi w oparciu o wskaźniki dobrego zarządzania/ ładu korporacyjnego.

Strategia nie przewiduje określonych celów alokacji na rzecz aspektów środowiskowych lub społecznych. Zakres, w jakim promowane aspekty środowiskowe i społeczne zostały osiągnięte, można oszacować, biorąc pod uwagę rzeczywisty procent aktywów alokowanych do odpowiednich emitentów w okresie referencyjnym, wykazujących takie cechy.

Podsumowując: Strategia spełniła swoje przedumowne zobowiązania minimalne związane z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi oraz polityką zrównoważonych inwestycji w całym okresie referencyjnym. Strategia stosowała modele oceny w celu wykluczenia wszystkich potencjalnych inwestycji zabronionych w ramach polityki wyłączeń w danym okresie. Zakres, w jakim normy i wartości promowane przez strategię zostały spełnione, opiera się na tym, czy w ramach Strategii utrzymywane były w okresie referencyjnym jakiekolwiek inwestycje w emitentów, które byłyby zabronione w ramach polityki wyłączeń. Spółka Zarządzająca nie posiada informacji, aby inwestycje w takich emitentów były utrzymane. Spółka zarządzająca informuje, że ciągłość wartości procentowych i ujawnianych informacji nie może być zagwarantowana w przyszłości ponieważ podlega ona nieustannym zmianom w otoczeniu prawnym i regulacyjnym. Czas trwania okresu referencyjnego może być krótszy niż 12 miesięcy, jeśli fundusz został uruchomiony, zamknięty lub zmienił swój status na mocy art. 8/9 w trakcie okresu.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Do pomiaru aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Strategię w ramach kryteriów włączenia wykorzystano połączenie własnej metodologii oceny ESG Spółki Zarządzającej z danymi podmiotów zewnętrznych.

Metodologia opierała się na zarządzaniu przez emitenta istotnymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, takimi jak emisje toksycznych substancji, gospodarka odpadami, stosunki pracownicze i kwestie bezpieczeństwa, dywersyfikacja i niezależność organów spółki i ochrona danych. Aby zostać uwzględnionym w ramach 51% aktywów uznawanych za promujące cechy środowiskowe i/lub społeczne, emitent musi uzyskać wynik w górnych 80% uniwersum inwestycyjnego Strategii w zakresie oceny środowiskowej lub społecznej oraz spełnić warunki dobrego zarządzania określone powyżej.

Na koniec okresu referencyjnego Strategia obejmowała 74,36% inwestycji o pozytywnych cechach środowiskowych i/lub społecznych oraz 40,01% inwestycji zrównoważonych.

W odniesieniu do zastosowanych norm i wyłączeń opartych na wartościach, Spółka Zarządzająca wykorzystała dane, aby ocenić udział emitenta w odpowiednich działaniach. Weryfikacja tych danych doprowadziła do całkowitego wykluczenia niektórych potencjalnych inwestycji oraz częściowego wykluczenia w oparciu o maksymalne progi procentowe przychodów lub produkcji, zgodnie z polityką wyłączeń. Przez cały okres referencyjny w żadnym momencie zasady wyłączenia nie zostały naruszone. Do procesu weryfikacji włączony został również podzbiór „niekorzystnych wskaźników zrównoważonego rozwoju" określonych w Regulacyjnych Standardach Technicznych UE SFDR.

W ramach Strategii nie wyznaczono celów alokacji na rzecz aspektów środowiskowych lub społecznych, dlatego wartości wskaźników w odniesieniu do konkretnych aspektów środowiskowych lub społecznych nie zostały w określone.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Nie dotyczy, ponieważ nie ma sporządzano wcześniej raportu okresowego.

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

Cele zrównoważonych inwestycji, które zostały częściowo zrealizowane w ramach Strategii, składały się z następujących celów indywidualnych lub grup celów w okresie odniesienia:

Cele środowiskowe: (i) łagodzenie ryzyka klimatycznego, (ii) transformacja w kierunku gospodarki o obiegu zamkniętym

Cele społeczne: (i) zrównoważone społeczności sprzyjające włączeniu społecznemu - zwiększona reprezentacja kobiet na stanowiskach kierowniczych, (ii) zrównoważone społeczności sprzyjające włączeniu społecznemu - zwiększona reprezentacja kobiet w zarządach oraz (iii) zapewnienie godnego środowiska i kultury pracy.

Wkład w realizację takich celów jest określany za pomocą (i) wskaźników zrównoważonego rozwoju produktów i usług, które mogą obejmować procent przychodów uzyskanych z dostarczania produktów i/lub usług, które przyczyniają się do realizacji odpowiedniego zrównoważonego celu np. firma produkująca panele słoneczne lub oferująca czystą energię, która spełnia limity zdefiniowane przez Spółkę Zarządzającą, przyczyniając się do łagodzenia ryzyka klimatycznego. Obecny limit procentowy wynosi min. 20%, a cały pakiet akcji emitenta jest uznawany za zrównoważoną inwestycję; (ii) wykorzystanie wpływów z emisji, jeżeli takie wykorzystanie jest powiązane z określonym celem środowiskowym lub społecznym, lub (iii) bycie operacyjnym liderem grupy rówieśniczych podmiotów i przyczynianie się w ten sposób do realizacji odpowiedniego celu. O byciu liderem w grupie

rówieśniczej decyduje wynik w górnych 20% w porównaniu z innymi firmami w oparciu o określone wskaźniki zrównoważonej działalności operacyjnej. Na przykład, wynik w górnych 20% w stosunku do grupy podmiotów rówieśniczych pod względem całkowitego wpływu na odpady oznacza wkład w transformację w kierunku gospodarki o obiegu zamkniętym. Ocena emitentów międzynarodowych i państwowych może uwzględniać misję emitenta lub jego wkład, jako lidera grupy rówieśniczej lub lidera zmian, w realizację pozytywnych celów środowiskowych i społecznych, z zastrzeżeniem określonych kryteriów.

Rzeczywisty wkład w realizację takich celów można oszacować, biorąc pod uwagę faktyczny procent aktywów przeznaczonych na zrównoważone inwestycje w okresie referencyjnym. W ramach Strategii wymagane było inwestowanie 10% w zrównoważone inwestycje. W żadnym momencie w okresie odniesienia zrównoważone inwestycji Strategii nie spadły poniżej zadeklarowanego minimum. Na koniec okresu referencyjnego inwestycje zrównoważone stanowiły 40,01% aktywów.

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

Zrównoważone Inwestycje, które w ramach Strategii zamierzano częściowo zrealizować, podlegały procesowi oceny mającemu na celu identyfikację i wykluczenie z kategorii Zrównoważonych Inwestycji tych emitentów, których Spółka Zarządzają uznała za najbardziej szkodliwych, w oparciu o limity określone przez Spółkę Zarządzającą, w odniesieniu do określonych aspektów środowiskowych. W rezultacie tylko ci emitenci, którzy wykazali się najlepszymi wartościami wskaźników zarówno w ujęciu bezwzględnym, jak i względnym, zostali uznani za zrównoważone inwestycje.

Aspekty te obejmują zmiany klimatyczne, ochronę zasobów wodnych i morskich, transformację w kierunku gospodarki o obiegu zamkniętym, zanieczyszczenie środowiska oraz ochronę bioróżnorodności i ekosystemów. Spółka Zarządzająca inwestycjami stosuje również kryteria mające na celu identyfikację i wykluczenie tych emitentów, którzy zdaniem Spółki Zarządzającej naruszają Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka w oparciu o dane dostarczone przez zewnętrznych usługodawców.

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

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

Wskaźniki niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju zawarte w Tabeli 1 Załącznika 1 oraz niektóre wskaźniki, określone przez Spółkę Zarządzającą, w Tabelach 2 i 3 Załącznika 1 do Regulacyjnych Standardów Technicznych UE SFDR zostały uwzględnione w sposób opisany poniżej. Spółka Zarządzająca stosuje wskaźniki określone w Regulacyjnych Standardach Technicznych EU SFDR lub, jeżeli nie jest to możliwe ze względu na ograniczenia w dostępności danych lub inne kwestie techniczne, wykorzystuje reprezentatywne wskaźniki zastępcze. Spółka Zarządzająca konsoliduje niektóre wskaźniki we wskaźnik „podstawowy" zdefiniowany poniżej, i może stosować szerszy zestaw wskaźników niż wymienione poniżej.

Odpowiednie wskaźniki w Tabeli 1 Załącznika 1 do Regulacyjnych Standardów Technicznych UE SFDR obejmują 9 wskaźników środowiskowych i 5 wskaźników społecznych i pracowniczych. Wskaźniki środowiskowe są wymienione w punktach 1-9 i odnoszą się do emisji gazów cieplarnianych (1-3), ekspozycji na paliwa kopalne, udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej, intensywności zużycia energii, działań negatywnie wpływających na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej oraz emisji zanieczyszczeń do wody i niebezpiecznych odpadów (odpowiednio, 4-9).

Wskaźniki 10-14 odnoszą się do kwestii społecznych i pracowniczych emitenta i obejmują odpowiednio naruszenia zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, brak procesów i mechanizmów monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact, nieskorygowaną lukę płacową ze względu na płeć, brak różnorodność płci w zarządzie oraz ekspozycję na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń chemiczną i broń biologiczną).

Podejście Spółki Zarządzającej obejmowało aspekty ilościowe i jakościowe w celu uwzględnienia wskaźników. Ocena opierała się na określonych wskaźnikach i miała na celu wykluczenie emitentów, którzy mogli wyrządzić znaczące szkody. Wykorzystywano również podzbiór wskaźników dotyczących zaangażowania w celu wywarcia wpływu na najlepsze praktyki, a niektóre z nich jako wskaźniki pozytywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój, poprzez zastosowanie minimalnego progu w odniesieniu do wskaźnika, aby zakwalifikować daną inwestycję jako zrównoważoną.

Dane potrzebne do zastosowania wskaźników, o ile były dostępne, mogły być uzyskane od samych emitentów będących przedmiotem inwestycji i/lub dostarczone przez zewnętrznych usługodawców (z uwzględnieniem danych zastępczych). Dane wejściowe przekazywane przez samych emitentów lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców, mogły opierać się na zbiorach danych i założeniach, które mogły być niewystarczające, o niskiej jakości lub zawierać nieobiektywne informacje. Spółka Zarządzająca nie może zagwarantować prawidłowości ani kompletności takich danych.

Proces oceny

Niektóre wskaźniki były brane pod uwagę poprzez kontrolę opartą na wartościach i normach w celu zastosowania wyłączeń. Wykluczenia te uwzględniały wskaźniki 10 i 14 w odniesieniu do zasad UN Global Compact i wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, kontrowersyjnej broni i krajów inwestycji, w których dochodzi do naruszeń społecznych. Spółka Zarządzająca stosowała również specjalnie zaprojektowany proces oceny. W zależności od aspektów technicznych, takich jak zakres danych dotyczących poszczególnych wskaźników, Spółka Zarządzająca stosowała albo konkretny wskaźnik z Tabeli 1, albo reprezentatywny wskaźnik zastępczy, określony przez Spółkę Zarządzającą w celu sprawdzenia emitentów, w których dokonano inwestycji, pod kątem odpowiednich aspektów środowiskowych, społecznych i pracowniczych. Na przykład emisje gazów cieplarnianych są powiązane z kilkoma wskaźnikami i odpowiadającymi im miernikami w Tabeli 1, takimi jak emisje gazów cieplarnianych, ślad węglowy i intensywność emisji (wskaźniki 1-3). Spółka Zarządzająca wykorzystuje obecnie dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych

(wskaźnik 3), dane dotyczące zużycia i produkcji energii nieodnawialnej (wskaźnik 5) oraz dane dotyczące intensywności zużycia energii (wskaźnik 6) w celu przeprowadzenia weryfikacji pod kątem emisji gazów cieplarnianych.

W związku z modelem oceny celowej oraz w odniesieniu do działań negatywnie wpływających na wrażliwe obszary różnorodności biologicznej i emisje zanieczyszczeń do zbiorników wodnych (wskaźniki 7 i 8), ze względu na ograniczenia danych, Spółka Zarządzająca korzystała z reprezentatywnego zastępczego wskaźnika zewnętrznego, a nie z konkretnych wskaźników określonych w Tabeli 1. Spółka Zarządzająca brała również pod uwagę wskaźnik 9 w odniesieniu do odpadów niebezpiecznych w ramach opracowanego modelu oceny.

Zaangażowanie

Oprócz weryfikacji niektórych emitentów, jak opisano powyżej, Spółka Zarządzająca na bieżąco współpracowała z wybranymi emitentami inwestycji bazowych. Wykorzystywany był podzbiór wskaźników, z zastrzeżeniem pewnych kwestii technicznych, takich jak zakres danych, jako podstawa do współpracy z wybranymi emitentami inwestycji bazowych zgodnie z podejściem przyjętym przez Spółkę Zarządzającą odnośnie zarządzania i zaangażowania. Wskaźniki obecnie wykorzystywane w ramach zaangażowania obejmują wskaźniki 3, 5 i 13 dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, udziału energii nieodnawialnej i różnorodności płci w zarządzie z Tabeli 1. Ponadto, stosowano również wskaźnik 2 z Tabeli 2 i wskaźnik 3 z Tabeli 3 dotyczące emisji zanieczyszczeń powietrza i liczby dni utraconych z powodu urazów, wypadków, śmiertelnych wypadków lub chorób..

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju

Spółka Zarządzająca wykorzystuje wskaźniki 3 i 13 w odniesieniu do intensywności emisji gazów cieplarnianych i różnorodności płci w zarządzie jako wskaźniki zrównoważonego rozwoju, aby pomóc w zakwalifikowaniu inwestycji jako zrównoważonej. Jedna ze ścieżek wymaga, aby emitent został uznany za lidera operacyjnej grupy rówieśniczej, aby inwestycja kwalifikowała się jako zrównoważona. Wymaga to uzyskania wyniku wskaźnika w górnych 20% w stosunku do benchmarku (ICE 1-3 Year US Corporate Index).

Główne niekorzystne skutki to najbardziej znaczące negatywne skutki decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju związane z kwestiami środowiskowymi, społecznymi i pracowniczymi, poszanowaniem praw człowieka, przeciwdziałaniem korupcji i łapówkarstwu.

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

Wyłączenia portfela oparte na normach, jak opisano powyżej w punkcie "W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?", zostały zastosowane w celu zapewnienia zgodności z tymi wytycznymi i zasadami. Do identyfikacji potencjalnych naruszeń wykorzystano dane pochodzące od podmiotów zewnętrznych. O ile nie dopuszczono wyjątku, Strategia zabraniała inwestowania w takich emitentów.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód" ('Do no significant harm' – DNSH), zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

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

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

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

Podejście Spółki Zarządzającej do analizy głównych niekorzystnych skutków obejmowało aspekty ilościowe i jakościowe umożliwiające uwzględnienie odpowiednich wskaźników. Do oceny stosowane były określone wskaźniki, mające na celu wykluczenie spółek, które mogłyby wyrządzić znaczące szkody. Wykorzystywany był również podzbiór wskaźników dotyczących zaangażowania w celu kształtowania najlepszych praktyk, a także wybrane wskaźniki pozwalające określić, czy dana inwestycja jest inwestycją zrównoważoną. Proces ten uzależniony był jakości, zakresu i dostępności odpowiednich danych.

Niektóre wskaźniki były brane pod uwagę poprzez kontrolę opartą na wartościach i normach w celu zastosowania wyłączeń. Wyłączenia te obejmowały wskaźnik 4 (dotyczący ekspozycji na spółki działające w sektorze paliw kopalnych), wskaźniki 10 i 14 dotyczące zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz kontrowersyjnej broni, a także wskaźnik 16 dotyczący krajów inwestycji, w których dochodzi do naruszeń społecznych..

Oprócz weryfikacji spółek w sposób opisany powyżej, Spółka Zarządzająca na bieżąco współpracowała z wybranymi bazowymi spółkami inwestycyjnymi. Stosowana była grupa wskaźników, z zastrzeżeniem pewnych kwestii technicznych, takich jak zakres dostępnych danych, w celu identyfikacji spółek bazowych wymagających działań z zakresu zaangażowania w oparciu o wskaźniki. Wskaźniki obecnie stosowane w odniesieniu do zaangażowania obejmują wskaźniki 3, 5 i 13 dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, udziału energii nieodnawialnej i różnorodności płci w zarządzie z Tabeli 1. Wykorzystywane były również wskaźniki 2 z Tabeli 2 i 3 z Tabeli 3 w odniesieniu do emisji lub zanieczyszczeń powietrza oraz liczby dni pracy utraconych z powodu urazów, wypadków, w tym wypadków śmiertelnych oraz chorób.

Spółka Zarządzająca brała również pod uwagę wszystkie wymagane główne niekorzystne skutki (PAI) związane z inwestycjami, a w szczególności wykorzystywała wskaźniki 3, 9 i 13 w odniesieniu do intensywności emisji gazów cieplarnianych, odpadów niebezpiecznych i dywersyfikacji płci w zarządzie jako wskaźniki zrównoważonego rozwoju umożliwiające zakwalifikowanie inwestycji jako inwestycji zrównoważonych.

Ponadto Spółka Zarządzająca stosowała specjalnie opracowany proces selekcji zrównoważonych inwestycji, który uwzględniał dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (wskaźnik 3), dane dotyczące zużycia i produkcji energii nieodnawialnej (wskaźnik 5) i dane dotyczące intensywności zużycia energii (wskaźnik 6) w celu przeanalizowania emisji gazów cieplarnianych oraz wskaźnik 9 w odniesieniu do odpadów niebezpiecznych. Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 01/01/2023 do 31/12/2023

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.625%	Rządowy	10,53%	STANY ZJEDNOCZONE
USD	Inne	4,81%	LUKSEMBURG
FEDERAL HOME LOAN BANKS BOND FIXED 4.875%	Usługi finansowe	2,57%	STANY ZJEDNOCZONE
FEDERAL HOME LOAN BANKS BOND FIXED 4.75%	Usługi finansowe	1,94%	STANY ZJEDNOCZONE
STANDARD CHRTRD BNKNY CERTIFICATE OF DEPOSIT FIXED	Banki komercyjne	1,77%	STANY ZJEDNOCZONE
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.375%	Rządowe	1,42%	STANY ZJEDNOCZONE
FLORIDA POWER & LIGHT CO CALLABLE NOTES VARIABLE	Energetyka	1,40%	STANY ZJEDNOCZONE
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.375%	Rządowe	1,32%	STANY ZJEDNOCZONE
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.5%	Rządowe	1,26%	STANY ZJEDNOCZONE
BCSNY YCD 6 08/08/24	Banki komercyjne	1,16%	STANY ZJEDNOCZONE
BSANCL CP 0 01/26/24	Banki komercyjne	1,16%	CHILE
CREDIT AGRICOLE SA NOTES FIXED 5.568% 28/FEB/2025	Banki komercyjne	1,14%	FRANCJA
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 3.875%	Rządowe	1,10%	STANY ZJEDNOCZONE
UBS AG/LONDON NOTES VARIABLE 09/AUG/2024 USD 1000	Rynki kapitałowe	1,09%	SZWAJCARIA
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.25%	Rządowe	1,08%	STANY ZJEDNOCZONE

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Odsetek inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem wynosi co najmniej 51%, zgodnie z informacjami podanymi poniżej.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

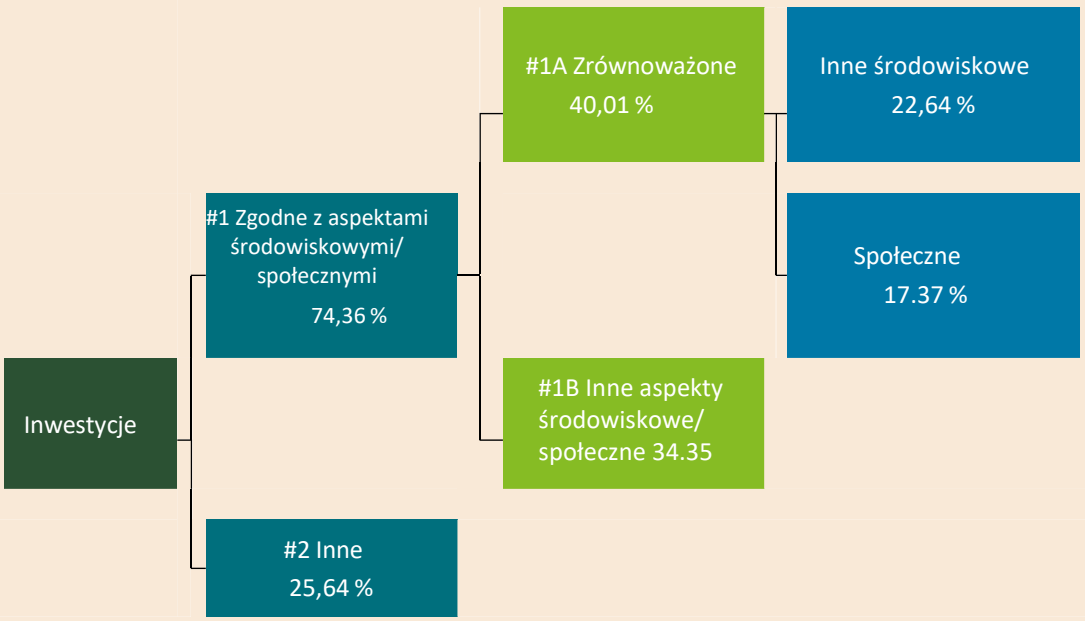
Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów przedstawionej w informacjach przekazywanych przed zawarciem umowy. W szczególności:

- Subfundusz osiągnął minimalny poziom 51% aktywów, które promują aspekty środowiskowe i społeczne, realizując opisaną powyżej strategię inwestycyjną ESG. W całym okresie referencyjnym odsetek ten obliczony jako średni odsetek aktywów promujących cechy Subfunduszu wynosił 74,36%, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, zgodnie z informacjami podanymi w sekcji Największe inwestycje.
- Subfundusz osiągnął minimalne zobowiązanie do utrzymywania 10% zrównoważonych inwestycji. W całym okresie referencyjnym średni odsetek zrównoważonych inwestycji tego Subfunduszu wynosił 40,01% i obejmował:
    - 17,37 % inwestycji zrównoważonych społecznie.
    - 22,64 % inwestycji zrównoważonych środowiskowo, innych niż zgodne z unijną systematyką.

Powyższe wartości procentowe zostały obliczone jako średni odsetek zrównoważonych inwestycji Subfunduszu, biorąc pod uwagę dane z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu referencyjnego, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

Należy pamiętać, że dla zachowania przejrzystości wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi aspektami E/S (#1B) są obliczane na podstawie całkowitych inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami E/S.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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

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

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

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

Podkategorię **#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor gospodarki	Podsektor	Udział
Banki komercyjne		**27,31%**
	Zdywersyfikowane banki	95,28%
	Banki regionalne	4,72%
Państwowy		**17,74%**
	Instytucje rządowe	100,00%
Ubezpieczenia		**13,24%**
	Ubezpieczenie na życie i zdrowie	82,41%
	Ubezpieczenie od wielu ryzyka	17,59%
Usługi finansowe		**9,35%**
	Specjalistyczne usługi finansowe	73,83%
	Zróżnicowane usługi finansowe	21,84%
	Usługi przetwarzania transakcji i płatności	4,33%
Rynki kapitałowe		**6,65%**
	Banki	39,18%
	Bankowość inwestycyjna i usługi maklerskie	30,68%
	Zdywersyfikowane rynki kapitałowe	19,78%
	Zarządzanie aktywami i banki powiernicze	10,35%
Consumer Finance		**5,98%**
	Consumer Finance	100,00%
Inne		**3,46%**
	Inne	100,00%
Energetyka		**2,76%**
	Dostawcy energii elektrycznej	100,00%
Motoryzacja		**2,27%**
	Producenci motoryzacyjni	100,00%
Napoje		**1,84%**
	Napoje i drinki bezalkoholowe	100,00%
Tekstylia, odzież i dobra luksusowe		**1,50%**
	Odzież, akcesoria i towary luksusowe	53,89%
	Tekstylia	46,11%
Usługi telekomunikacyjne		**1,43%**
	Zintegrowane usługi telekomunikacyjne	100,00%
Hotelarstwo, gastronomia i rozrywka		**1,01%**
	Gastronomia	100,00%
Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences		**0,98%**
	Narzędzia i usługi dla branży Life Sciences	100,00%
Gazownictwo		**0,92%**
	Dostawcy gazu	100,00%
Metale i górnictwo		**0,79%**
	Zdywersyfikowana metalurgia i górnictwo	100,00%
Konglomeraty przemysłowe		**0,78%**
	Konglomeraty przemysłowe	100,00%
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy		**0,68%**
	Półprzewodniki	100,00%
Sprzęt elektryczny		**0,59%**
	Komponenty i sprzęt elektryczny	100,00%
Części samochodowe		**0,29%**
	Części samochodowe i wyposażenie	100,00%
Specjalistyczne REIT-y		**0,24%**
	Nieruchomości magazynowe (Self-Storage)	100,00%
Przedsiębiorstwa komunalne wielobranżowe		**0,17%**
	Przedsiębiorstwa wielobranżowe	100,00%

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- obrotu, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

-nakładów inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

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

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

Dane dotyczące zgodności z unijną systematyką są obecnie bardzo ograniczone, w szczególności w odniesieniu do gazu kopalnego i energii jądrowej. Oczekujemy, że z czasem ulegnie to poprawie, ponieważ coraz więcej emitentów ujawnia informacje na temat zgodności, a dane stają się bardziej dostępne.

W ramach Strategii nie podjęto minimalnego zobowiązania do zrównoważonych inwestycji z celami środowiskowymi zgodnymi z unijną systematyką.

W związku z tym dokument zawierający informacje przekazywane przed zawarciem umowy dla Strategii wskazuje zakres zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym zgodnym z taksonomią UE jako 0%. Jakakolwiek zgodność przedstawiona poniżej jest zatem produktem ubocznym ram Strategii, które uwzględniają inwestycje o cechach środowiskowych i/lub społecznych oraz zrównoważone inwestycje (zgodnie z definicją SFDR).

Poniższe wykresy ilustrują rzeczywisty zakres zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym zgodnym z taksonomią UE, mierzony na koniec okresu odniesienia.

Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?

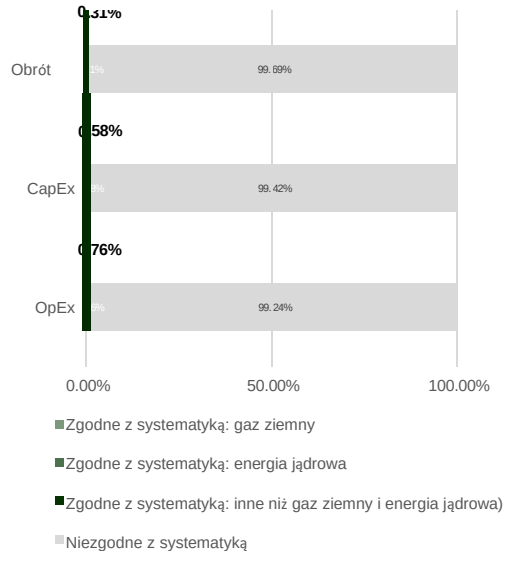
☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

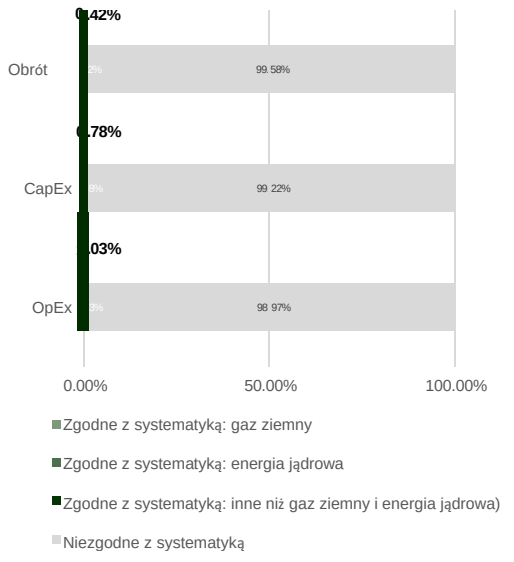
☒ Nie

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

1. Zgodność inwestycji z systematyką **w tym obligacje skarbowe***



2. Zgodność inwestycji z systematyką **w tym obligacje skarbowe***



Ten wykres przedstawia 82,3% wszystkich inwestycji.

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

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

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

Portfel jest w 0%zgodny z systematyką UE poprzez działalność na rzecz przejścia, a w 0,26% poprzez działalność wspomagającą.

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

Nie dotyczy, ponieważ dane dotyczące zgodności z systematyką UE w poprzednim okresie nie były raportowane.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Udział inwestycji o celu środowiskowym niezgodnym z unijną systematyką w produkcie finansowym wynosił 22,64 %.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Odsetek inwestycji o celu społecznym w produkcie finansowym wynosił 17.37 %.

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

Na 25,64% aktywów w kategorii „inne” składały się inwestycje w emitentów niespełniających kryteriów opisanych w odpowiedzi na powyższe pytanie zatytułowane „Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?, które pozwalałyby zakwalifikować je jako wykazujące pozytywne cechy środowiskowe lub społeczne. Są to inwestycje służące dywersyfikacji. Pomocnicze aktywa płynne, depozyty w instytucjach kredytowych, instrumenty/fundusze rynku pieniężnego (służące do zarządzania subskrypcjami i wykupami gotówkowymi, a także bieżącymi i nadzwyczajnymi płatnościami) oraz instrumenty pochodne dla EPM nie zostały uwzględnione w % aktywów przedstawionych na powyższym wykresie alokacji aktywów, w tym w pozycji „inne”. Zasoby te zmieniają się w zależności od przepływów inwestycyjnych i mają charakter pomocniczy w stosunku do polityki inwestycyjnej przy minimalnym lub zerowym wpływie na operacje inwestycyjne.

Wszystkie inwestycje, w tym „inne” inwestycje, podlegają następującym Minimalnym Zabezpieczeniom/zasadom ESG:

- Minimalne zabezpieczenia określone w art. 18 rozporządzenia UE w sprawie systematyki (w tym zgodność z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka).
- Stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania (w tym prawidłowe struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia pracowników i zgodność z przepisami podatkowymi).
- Przestrzeganie zasady „nie czyń poważnych szkód” (DNSH) zgodnie z definicją zrównoważonych inwestycji zawartą w unijnym dokumencie SFDR.

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

Następujące wiążące elementy strategii inwestycyjnej zostały zastosowane w okresie referencyjnym, aby dokonać wyboru inwestycji pozwalających na osiągnięcie każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych:

- Wymóg inwestowania co najmniej 51% aktywów w emitentów o pozytywnych cechach środowiskowych i/lub społecznych.
- Ocena oparta na wartościach i normach w celu zastosowania całkowitych wyłączeń w odniesieniu do emitentów, którzy są zaangażowani w niektóre rodzaje działalności, takie jak produkcja kontrowersyjnej broni oraz maksymalnych progów procentowych przychodów, produkcji lub dystrybucji w stosunku do innych emitentów, takich jak spółki zaangażowane w węgiel energetyczny czy spółki z branży tytoniowej. Więcej informacji znaleźć można w polityce wyłączeń Strategii pod adresem www.jpmorganassetmanagement.lu, wyszukując wybraną Strategię i przechodząc do sekcji informacji ESG.
- Wymóg, aby wszyscy emitenci w portfelu stosowali dobre praktyki zarządzania. Subfundusz zobowiązał się również do inwestowania co najmniej 10% aktywów w zrównoważone inwestycje

Więcej informacji na temat zaangażowania można znaleźć w odpowiedzi na pytanie “W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?”.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne

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

Nie dotyczy.