

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Rewidowany raport roczny ze sprawozdaniami finansowymi na rok kończący się w dniu 31 grudnia 2024 roku

R.C.S. Luksemburg B 45 337

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

Spis treści**Strony**

Dyrektorzy i administracja	
Informacje dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa	
Raport Zarządzających Aktywami	
Raport audytora	
Skonsolidowane zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	
Zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	
Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku	
Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2024 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 MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH	
SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH	
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 GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS	
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 TARGET MATURITY EURO II	
SANTANDER US EQUITY HEDGED	
SANTANDER TARGET MATURITY EURO III	
SANTANDER MULTI INDEX INCOME	
Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2024 roku	
Załącznik: Nierewidowane informacje dodatkowe	
Niezależny ograniczony raport poświadczający dotyczący okresowej sprawozdawczości SFDR	

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Dyrektorzy i administracja

Siedziba urzędowa

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxembourg

Przewodniczący Rady Dyrektorów SICAV

Pan Carlo MONTAGNA
Niezależny Dyrektor
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luksemburg

Dyrektorzy

Pan Carlos DIAZ NÚÑEZ
Globalny Dyrektor Produktów Detalicznych i Rozwiązań dla Klientów
Ciudad Grupo Santander
28660 Boadilla del Monte, Madryt
Hiszpania

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

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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 MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH*
(przekształcony 28 listopada 2024, poprzednia nazwa SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1)
- SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH*
(przekształcony 28 listopada 2024, poprzednia nazwa SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2)
- SANTANDER AM EURO EQUITY
- SANTANDER CORPORATE COUPON
- SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND
- SANTANDER COVERED BOND *
- SANTANDER FUTURE WEALTH
- SANTANDER SELECT INCOME
- SANTANDER SELECT DEFENSIVE
- SANTANDER SELECT MODERATE
- SANTANDER SELECT DYNAMIC
- SANTANDER PROSPERITY
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO II* (utworzony 26 lutego 2024)
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO III* (utworzony 9 lipca 2024)
- SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO
- SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR
- SANTANDER US EQUITY ESG
- SANTANDER GLOBAL VOLATILITY *
- SANTANDER US EQUITY HEDGED* (utworzony 22 stycznia 2024)

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

Dla następujących subfunduszy:

- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE
- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE
- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION
- SANTANDER MULTI INDEX INCOME* (utworzony 17 stycznia 2024)

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

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
Piętro 4, 100 Bishopsgate
Londyn, EC2N 4AA
Wielka Brytania

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO ASIAN EQUITY

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED
5 Aldermanbury square,
Londyn, EC2V 7BP
Wielka Brytania

Dla subfunduszu:

- SANTANDER GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS*
(przekształcony 2 kwietnia 2024, poprzednia nazwa
SANTANDER COVERED BOND z SANTANDER ASSET
MANAGEMENT SGIIC S.A. działającym jako zarządzający do
21 maja 2024)
-

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF
Bandera 140, Piso 3,
8340455 Santiago
Chile

Dla subfunduszy:

- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE FUND (SANTANDER ASSET MANAGEMENT UK LIMITED działający jako zarządzający do 28 listopada 2024)
- SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND (SANTANDER ASSET MANAGEMENT UK LIMITED działający jako zarządzający do 28 listopada 2024)
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES (SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.G.I.IC. S.A. działający jako zarządzający do 28 listopada 2024)
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME (SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.G.I.IC. S.A. działający jako zarządzający do 28 listopada 2024)

Pełnomocnicy

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

Audytory

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

Powiadomienia dotyczące SANTANDER SICAV („SICAV”), jeśli są przewidziane przez prawo, są publikowane w „Recueil Electronique des Sociétés et Associations” („RESA”), urzędowym dzienniku Luksemburga i składane w Rejestrze handlowym spółek.

Aktualny statut spółki SICAV jest składany w Rejestrze handlowym spółek, z którego można uzyskać kopie.

SICAV udostępnia Akcjonariuszom w ciągu 4 miesięcy od zakończenia roku roczne sprawozdanie zawierające zbadane sprawozdania finansowe opisujące aktywa, operacje i wyniki SICAV i jego Subfunduszu, a po zakończeniu pierwszego półrocza każdego roku obrotowego udostępnia Akcjonariuszom w ciągu 2 miesięcy niepoddane badaniu półroczne sprawozdanie opisujące aktywa netto i operacje SICAV w tym okresie.

Sprawozdanie roczne, w tym zbadane sprawozdania finansowe, sprawozdanie półroczne i wszystkie inne okresowe sprawozdania SICAV są udostępniane Akcjonariuszom w siedzibie Agenta Administracyjnego, Korporacyjnego i Domicylacyjnego SICAV oraz na następującej stronie internetowej: www.santanderassetmanagement.lu.

Wartość Aktywów Netto (dalej „NAV”), cena emisyjna oraz cena wykupu i konwersji są również publikowane w siedzibie SICAV oraz na następującej stronie internetowej: www.santanderassetmanagement.lu.

Inwestorzy powinni skonsultować się ze swoimi profesjonalnymi doradcami w sprawie możliwych konsekwencji podatkowych lub innych konsekwencji zakupu, posiadania, konwersji, przeniesienia lub sprzedaży jakichkolwiek akcji zgodnie z prawem kraju, w którym są obywatelami, mają miejsce zamieszkania lub miejsce zamieszkania.

Raport Zarządzających

SANTANDER ASSET MANAGEMENT

W trakcie 2024 roku strategia stopniowo ewoluowała, dostosowując się do zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego. Rok ten upłynął pod znakiem przejścia banków centralnych (BC) na bardziej elastyczną politykę pieniężną, stabilizacji globalnego wzrostu gospodarczego oraz znaczących wydarzeń geopolitycznych.

Początkowe podejście było ostrożne, a strategia w pierwszej połowie roku miała charakter defensywny, który później został skorygowany w kierunku większej ekspozycji na ryzyko w miarę klarowania się perspektyw gospodarczych i łagodzenia stanowisk przez banki centralne.

Instrumenty kapitałowe

W pierwszej połowie roku strategia faworyzowała Stany Zjednoczone, Europę i Japonię, zachowując jednocześnie bardziej konserwatywne stanowisko wobec rynków wschodzących ze względu na niepewność w Chinach i innych gospodarkach azjatyckich. Od drugiej połowy roku nastąpił stopniowy wzrost ekspozycji na akcje, zwłaszcza w Europie i na rynkach wschodzących, w miarę poprawy prognoz wzrostu gospodarczego i zmniejszenia ryzyka recesji. W czwartym kwartale Stany Zjednoczone odzyskały znaczenie po wyborach prezydenckich, a perspektywy dla spółek korzystających ze sprzyjającej polityki fiskalnej były pozytywne. Przez cały rok strategia pozostawała selektywna, koncentrując się na sektorach o silnych fundamentach, z priorytetem dla spółek o wysokiej rentowności i ekspozycji na gospodarkę cyfrową.

Instrumenty o stałym dochodzie

W pierwszym kwartale strategia zakładała ograniczenie ekspozycji na obligacje rządowe i zachowanie ostrożnego podejścia do kredytów korporacyjnych, ponieważ banki centralne nadal utrzymywały restrykcyjną politykę pieniężną. W miarę upływu roku, gdy inflacja wykazywała oznaki spowolnienia, strategia została dostosowana poprzez zwiększenie ekspozycji na długoterminowe obligacje europejskie i amerykańskie w oczekiwaniu na obniżki stóp procentowych przewidziane na koniec 2024 r. i 2025 r. Kredyty korporacyjne były zarządzane ostrożnie, z większym naciskiem na *carry trade*, biorąc pod uwagę scenariusz solidnego wzrostu przy niskim ryzyku niewypłacalności i unikając sektorów bardziej wrażliwych na zmiany warunków finansowych.

Waluty i surowce

W pierwszej połowie roku dolar amerykański umacniał się, ale w trzecim kwartale zaczął tracić na wartości w związku z oczekiwaniami dotyczącymi bardziej elastycznej polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych.

W rezultacie w drugiej połowie roku w ramach strategii zwiększono ekspozycję na waluty takie jak jen czy funt szterling, uwzględniając jednak zakres wahań kursów.

Jeśli chodzi o surowce, złoto umocniło swoją pozycję jako kluczowy składnik portfela, a jego udział wzrósł ze względu na rolę zabezpieczenia przed niepewnością geopolityczną. Sektor energetyczny zachował bardziej stabilny profil, nie odnotowując większych zmian, natomiast surowce przemysłowe wykazywały zmienność spowodowaną spowolnieniem gospodarczym w Chinach.

MORGAN STANLEY

Na początku 2024 r. wzrosły oczekiwania dotyczące stóp procentowych, co stanowiło czynnik niekorzystny dla portfela w pierwszym półroczu. Wyniki rynkowe były napędzane przez kilka wybranych spółek o bardzo dużej kapitalizacji. W drugiej połowie roku bardziej gotębie nastawienie Fed i kolejne obniżki stóp procentowych oraz wyniki wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych spowodowały wzrost oczekiwań dotyczących silniejszego wzrostu gospodarczego i poprawy otoczenia regulacyjnego, co ogólnie poprawiło nastroje inwestorów wobec akcji spółek o wyższym wzroście.

Akcje amerykańskich spółek o dużej kapitalizacji, mierzone indeksem S&P 500, zyskały na wartości w ciągu 12 miesięcy. Najwyższe zwroty w indeksie odnotowały sektory usług komunikacyjnych i IT. Większość sektorów odnotowała wzrosty, jednak branże Materiałów i Opieki zdrowotnej osiągnęły stosunkowo słabsze wyniki w indeksie S&P 500.

Portfel wyprzedził benchmark dzięki korzystnej alokacji sektorowej i doborowi akcji. Wybór akcji i pozycjonowanie w sektorze Konsumpcyjnych dóbr luksusowych miały największy wpływ na przewagę portfela. Do osiągnięcia tego wyniku

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

w największym stopniu przyczyniły się MicroStrategy i DoorDash. Z drugiej strony, dobór akcji w sektorach Finansów i Opieki zdrowotnej miał najbardziej niekorzystny wpływ na wyniki portfela. Dwie spółki o najbardziej niekorzystnym wpływie w ujęciu względnym to Snowflake i Meta Platforms (średnie pozycje niedoważone).

PIMCO

Rok 2024 obfitował w wydarzenia na rynkach instrumentów o stałym dochodzie. Banki centralne na całym świecie, w tym Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych, rozpoczęły długo oczekiwane cykle obniżek stóp procentowych. W sferze geopolitycznej inwestorzy uzyskali jasność co do wyników kilku ważnych wyborów. Rynki amerykańskie charakteryzowały się utrzymującą się inflacją i odpornym wzrostem gospodarczym, co ostatecznie spowodowało, że początkowy optymizm dotyczący tempa łagodzenia polityki pieniężnej ustąpił miejsca ostrożności, a rynki znacznie obniżyły prognozy dotyczące obniżek stóp procentowych w 2025 r. W związku z tym rentowność obligacji skarbowych na koniec roku była wyższa, a spready obligacji korporacyjnych ogólnie się zmniejszyły.

Oczekiwania dotyczące obniżek stóp procentowych były zmienne na przestrzeni całego 2024 r. Na początku roku rynki oczekiwały szybkiego tempa obniżek stóp procentowych w związku z łagodnymi danymi o inflacji z końca 2023 r. Na początku 2024 r. amerykańskie rynki kontraktów terminowych zakładały siedem obniżek stóp procentowych o 25 punktów bazowych do końca roku. Jednak w pierwszym kwartale, inwestorzy ograniczyli oczekiwania dotyczące obniżek stóp procentowych do jednej obniżki o 25 punktów bazowych w 2024 r. w następstwie wyższych od oczekiwań danych o inflacji w marcu. W połowie lata osłabienie rynku pracy w Stanach Zjednoczonych spowodowało powrót wycen rynkowych do bardziej gotębiego nastawienia. Do końca roku Fed obniżył stopę overnight łącznie o 100 punktów bazowych, a spread rentowności pomiędzy 2-letnimi i 10-letnimi obligacjami skarbowymi USA zmienił się na dodatni po rekordowo długim okresie odwrócenia wynoszącym 26 miesięcy.

W listopadzie wiadomości z USA były zdominowane przez wybory prezydenckie, w których Donald J. Trump wygrał, a republikanie odzyskali kontrolę nad Izbą Reprezentantów i Senatem. Ponowne obawy o inflację związane z propozycjami politycznymi prezydenta elekta Trumpa spowodowały spłaszczenie krzywej rentowności w USA i wywołały wahania stóp procentowych, które utrzymywały się do końca roku. Tymczasem amerykańskie rynki akcji cieszyły się dobrą koniunkturą, wspierane perspektywami deregulacji wynikającymi z pro-biznesowego programu Trumpa. W odniesieniu do obligacji skarbowych rynków rozwiniętych, powszechna dezinflacja w pierwszej połowie roku zmusiła banki centralne do rozpoczęcia cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, co spowodowało spadek rentowności. Druga połowa roku upłynęła pod znakiem początkowych obaw o spowolnienie gospodarki amerykańskiej po publikacji słabszych od oczekiwań danych o zatrudnieniu w sektorze pozarolniczym. Późniejszy wzrost rentowności okazał się krótkotrwały, ponieważ obawy związane z wyborami w USA spowodowały kilka wahań rentowności. Pod koniec roku obligacje odnotowały gwałtowny wzrost w reakcji na zrewidowany wykres punktowy Fed, z którego wynikało, że przedstawiciele banku centralnego spodziewają się mniej obniżek stóp procentowych w 2025 r.

Aktywa ryzykowne miały kolejny imponujący rok, napędzane przez utrzymującą się wyjątkową sytuację Stanów Zjednoczonych, która pomogła indeksom S&P 500 i MSCI World osiągnąć wysokie zwroty na poziomie odpowiednio +23,3% i +19,2%. Optymizm związany ze sztuczną inteligencją utrzymał się, a pro-biznesowa dynamika po wyborach w Stanach Zjednoczonych wzmocniła zarówno indeksy wzrostowe, jak i wartościowe, przy czym indeksy MSCI World Growth i MSCI World Value osiągnęły zwroty rzędu odpowiednio +26,2% i 12,3%. Silny apetyt na aktywa ryzykowne przeniknął również na rynki instrumentów stałodochodowych, gdzie obligacje wysokodochodowe były najlepiej prosperującym sektorem czwarty rok z rzędu dzięki zawężeniu spreadów. Spready kredytowe dla obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym również uległy zawężeniu, ale ostateczne zyski zostały osłabione przez rosnące stopy procentowe.

AMUNDI

W ujęciu ogólnym, portfel osiągnął dodatni zwrot za cały rok 2024, na poziomie +6,54% (brutto) w skali roku. Większość dodatnich zwrotów pochodziła z ekspozycji kierunkowej w portfelu, podczas gdy wybór papierów wartościowych i strategie zabezpieczające nieznacznie obniżyły ogólną stopę zwrotu. Jeśli chodzi o wpływ poszczególnych klas aktywów na wyniki, większość zysku wynikała z ekspozycji na aktywa ryzykowne, takie jak akcje i instrumenty kredytowe. Ekspozycja na pozycje Duration również przyniosła dodatni wynik, jednak w mniejszym stopniu, a ogólna ekspozycja na surowce również wzrosła dzięki zaangażowaniu w złoto.

Analizując ekspozycję portfela pod kątem Duration, przez cały rok utrzymywaliśmy optymistyczne nastawienie, ze średnią ekspozycją na poziomie bliskim 4,5 roku i profilem Duration typu steepener, aby skorzystać z łagodzenia polityki pieniężnej. Śledząc uważnie kierunek polityki banków centralnych i stóp procentowych, w ciągu roku zwiększyliśmy ekspozycję na dług

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

państwowy krajów peryferyjnych Europy w związku ze słabszą dynamiką gospodarczą w Europie (słabszy wzrost i inflacja) oraz oczekiwaniami, że EBC utrzyma stosunkowo agresywne stanowisko w kwestii obniżek stóp procentowych. Kluczową pozycją w portfelu była również ekspozycja na amerykańskie obligacje o długim terminie zapadalności, jednak ze względu na uzależnienie Fed od danych ekonomicznych oraz stosunkowo większą odporność gospodarki amerykańskiej (dane dotyczące wzrostu gospodarczego, inflacji i bezrobocia) zmniejszyliśmy nieco ekspozycję na Stany Zjednoczone. Ekspozycja portfela na obligacje o długim terminie zapadalności przyniosła pozytywne wyniki, głównie dzięki wynikom europejskich obligacji peryferyjnych i obligacji rynków wschodzących, jednak ekspozycja na amerykańskie obligacje o długim terminie zapadalności przyniosła wyniki ujemne w związku ze wzrostem rentowności w Stanach Zjednoczonych w ciągu roku. Utrzymujemy ekspozycję na europejskie rynki peryferyjne, głównie we Włoszech i Hiszpanii, a także ekspozycję na Stany Zjednoczone, przy bardziej ograniczonym inwestycjom w instrumenty dłużne rynków wschodzących, które naszym zdaniem będą wspierane przez deflacyjne otoczenie – z kluczowymi ekspozycjami na Amerykę łacińską (LATAM) oraz Europę Środkową i Wschodnią.

Instrumenty kredytowe osiągnęły bardzo dobre wyniki w portfelu, głównie dzięki ekspozycji na kredyty o ratingu inwestycyjnym, przy czym spready kredytowe uległy zmniejszeniu w ciągu roku. W portfelu zachowaliśmy bardziej konserwatywne podejście do instrumentów kredytowych, koncentrując ekspozycję na europejskich instrumentach o ratingu inwestycyjnym i ograniczając ekspozycję na dług podporządkowany, który również osiągnął dobre wyniki. Czas trwania spreadu (spread-duration) dla portfela na koniec roku wyniósł 1,5 roku.

Akcje również miały znaczący wpływ na wyniki portfela. Najlepsze wyniki osiągnęliśmy dzięki ekspozycji na akcje amerykańskie, ale pozytywny wpływ miały również akcje europejskie, japońskie i z rynków wschodzących. Na początku roku zwiększyliśmy ogólną ekspozycję, przyjmując bardziej neutralne stanowisko w odniesieniu do akcji, zachowując jednak ostrożność ze względu na wyższe stopy procentowe (i stosunkowo wysokie ceny/wyceny rynkowe). W związku z obniżkami stóp procentowych przez Fed i późniejszym zwycięstwem Trumpa w wyborach prezydenckich, stopniowo zwiększaliśmy ekspozycję, koncentrując się jednak na regionach o stosunkowo silniejszym wzroście, takich jak Stany Zjednoczone, gdzie oczekujemy wsparcia dla rynku dzięki prorynkowej polityce. Zwiększyliśmy głównie ekspozycję na Stany Zjednoczone, a także na akcje krajowe. Nieznacznie zwiększyliśmy również ekspozycję na Europę, zachowując bardziej neutralne stanowisko wobec rynków wschodzących i Japonii w związku ze słabszą dynamiką wzrostu gospodarczego w Chinach i silniejszym dolarem amerykańskim. W ramach selekcji papierów wartościowych zwiększyliśmy również ogólną ekspozycję na akcje cykliczne, zmniejszając ekspozycję na sektor farmaceutyczny, użyteczności publicznej i telekomunikacyjny. Jednocześnie uzupełniliśmy portfel o sektory, które mogą skorzystać na łagodzeniu polityki pieniężnej, takie jak sektor finansowy i sektor dóbr luksusowych. Ogólna ekspozycja na akcje na koniec roku wyniosła blisko 25%

Surowce również miały pozytywny wpływ na wynik, głównie dzięki ekspozycji na złoto, które w ciągu roku znacznie zyskało na wartości. Złoto było przedmiotem naszych taktycznych działań, a pod koniec roku zrealizowaliśmy zyski, ponieważ po wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych nastroje na rynkach stały się bardziej optymistyczne. Znacznie zmniejszyliśmy ekspozycję na ropę naftową w związku ze słabszą dynamiką globalnego wzrostu gospodarczego, utrzymując ją na bardzo niskim poziomie, co miało marginalnie ujemny wpływ na wynik.

RBC

W 2024 r. portfel zapewnił zwrot w wysokości +10,42%, przewyższając o 118 punktów bazowych zwrot benchmarku, który wyniósł +9,24%. W ciągu roku pozytywna wartość wskaźnika alfa była wynikiem dobrej selekcji kredytowej. Przeważona pozycja kredytowa również przyczyniła się do osiągnięcia dobrych wyników na rynku, podczas gdy efekt struktury terminowej nieco osłabił wyniki w związku z pozycjonowaniem krzywej dolara amerykańskiego.

Jeśli chodzi o wyniki sektorowe, kluczowe znaczenie miały przeważenie i dobór instrumentów kredytowych w sektorach bankowym i energetycznym. Lepsze wyniki sektora bankowego były związane z ponadprzeciętnymi wynikami obligacji AT1 emitowanych przez Barclays, Intesa Sanpaolo, CaixaBank i Commerzbank, które nie wchodziły w skład benchmarku. Przeważenie dotyczyło głównie banków europejskich, które w okresie objętym przeglądem osiągały systematycznie solidne wyniki, a ich przychody netto z tytułu odsetek pozostawały na wysokim poziomie mimo niższych stóp procentowych. Wyższa alokacja w sektorze energetycznym również przyczyniła się do osiągnięcia ponadprzeciętnych zwrotów. Największy wpływ na wyniki w sektorze energetycznym miały YPF SA i Energy Transfer LP. W sektorze technologii i elektroniki brak ekspozycji na francuską grupę informatyczną Atos oraz przeważona pozycja na Cloud Software Group miały znaczący wpływ na względny zwrot z inwestycji.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Jeśli chodzi o czynniki negatywnie wpływające na wyniki, głównym powodem spadków była słaba selekcja kredytowa w sektorach telekomunikacyjnym i medialnym. Największy negatywny wpływ na wyniki miał Cox Media Group. Spółka ogłosiła słabe wyniki za pierwszy kwartał, a inwestorzy byli rozczarowani niejasnymi komunikatami kierownictwa dotyczącymi priorytetów strategicznych i planów alokacji kapitału. Podjęliśmy decyzję o całkowitej likwidacji pozycji na koniec drugiego kwartału. W sektorze opieki zdrowotnej kolejnym istotnym czynnikiem negatywnie wpływającym na wyniki było nieposiadanie akcji Bausch Health.

Jeśli chodzi o kategorie ratingowe, selekcja miała wpływ na względne zwroty głównie w przypadku kredytów z ratingiem BB, przy czym kredyty z ratingiem B również osiągnęły lepsze wyniki, podczas gdy selekcja kredytów z ratingiem CCC i niższym miała negatywny wpływ na wyniki.

ROBEQ

Rynki akcji odnotowały kolejny rok bardzo dobrych wyników, napędzanych solidnymi zyskami przedsiębiorstw, stabilnym wzrostem gospodarczym oraz kluczową rolą banków centralnych w kształtowaniu wyników rynkowych. Indeks MSCI World wzrósł o 26,6% (w EUR) i odnotował dodatnie zwroty w 9 z 12 miesięcy w kontekście utrzymującej się inflacji i ryzyka geopolitycznego. Jednak pomimo spektakularnych wyników, droga, która do nich prowadziła była wyboista, a na trajektorie rynkowe wpływały regionalne różnice i nastroje inwestorów.

Indeks S&P 500 zyskał ponad 23% dzięki znacznym wzrostom akcji spółek technologicznych, na czele z Nvidią i Broadcomem. Podobnie jak w 2023 r., akcje spółek z branży sztucznej inteligencji i technologii ponownie były tematem przewodnim roku. Zmiana kursu z agresywnego zacieśniania polityki pieniężnej na bardziej akomodacyjną w drugiej połowie roku wzbudziła większy optymizm, a obniżki stóp procentowych pomogły rozszerzyć zakres wiodących graczy na rynku poza sektor wielkich technologii, obejmując małe i średnie spółki oraz sektory cykliczne i defensywne, takie jak usługi komunalne, finanse, nieruchomości i przemysł. Rynki akcji pozytywnie zareagowały na reelekcję Donalda Trumpa, ponieważ inwestorzy znają jego program gospodarczy, a jego powrót rozbudził oczekiwania dotyczące poprawy rentowności przedsiębiorstw i wzrostu gospodarczego. Pod koniec roku akcje odnotowały jednak spadki po tym, jak Fed wyraził obawy dotyczące utrzymującej się inflacji i zasygnalizował mniejszą liczbę obniżek stóp procentowych w 2025 roku.

Rynki europejskie osiągnęły gorsze wyniki niż rynki amerykańskie, odnotowując zwroty na poziomie nieco poniżej 9%, a główne gospodarki europejskie wykazały słaby wzrost gospodarczy. Akcje azjatyckie przedstawiały zróżnicowany obraz w 2024 r. Japoński indeks Nikkei 225 osiągnął najlepsze wyniki i zamknął rok na najwyższym poziomie od 1989 r., wspierany przez reformy strukturalne, dobre wyniki przedsiębiorstw i słabszego jena. Giełda w Tokio odnotowała rekordowy poziom inwestycji zagranicznych, co świadczy o ponownym zainteresowaniu japońskimi akcjami na całym świecie.

Chiński rynek akcji charakteryzował się zmiennością, ale zakończył rok zyskiem wynoszącym nieco poniżej 15%. Gospodarka borykała się z trudnościami, takimi jak słaba koniunktura na rynku nieruchomości i potencjalna eskalacja konfliktu handlowego ze Stanami Zjednoczonymi, które mogą mieć wpływ na przyszły wzrost gospodarczy. Wraz z nadejściem 2025 r. polityka banków centralnych oraz trendy i polityka gospodarcza Stanów Zjednoczonych, zwłaszcza Trump 2.0, będą nadal wpływać na rynki światowe. W poniższej sekcji poświęconej perspektywom na przyszłość podkreślamy, co oznacza to dla portfela i gdzie dostrzegamy możliwości.

JP MORGAN

Pomimo niepewności związanej z wyborami w Stanach Zjednoczonych i nasileniem napięć geopolitycznych, rok 2024 był dobrym rokiem dla amerykańskiej gospodarki. Wzrost gospodarczy był napędzany przez odpornych konsumentów, a rynek pracy ustabilizował się w stosunkowo dobrej kondycji. Jednocześnie spowolnienie inflacji umożliwiło Rezerwie Federalnej (Fed) rozpoczęcie łagodzenia polityki pieniężnej po długiej przerwie.

Na ostatnim posiedzeniu w tym roku Fed obniżył stopę funduszy federalnych o 0,25% do docelowego przedziału 4,25–4,50%, kończąc tym samym obniżkę o łącznie 100 punktów bazowych (pb) w 2024 r. Komunikat miał bardziej jastrzębi ton, co według nas sugeruje, że Fed może wstrzymać się z kolejną decyzją na następnym posiedzeniu. Zaktualizowane podsumowanie prognoz gospodarczych (SEP) również miało jastrzębi charakter. Potwierdzono w nim odporny wzrost gospodarczy, zmniejszenie ryzyka pogorszenia sytuacji na rynku pracy oraz spowolnienie tempa dezinflacji. Ponadto zasugerowano bardziej ostrożne podejście do obniżek stóp procentowych, a komitet przewiduje tylko w 2025 roku tylko dwie obniżki stóp procentowych, w porównaniu z czterema we wrześniowym SEP. Co ważne, kilku członków uwzględniło w swoich szacunkach potencjalne polityki fiskalne i celne.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

W trakcie roku rentowności obligacji skarbowych były zmienne, ale na koniec 2024 r. rentowność obligacji skarbowych z 2-letnim terminem zapadalności utrzymała się na niezmiennym poziomie. Spready kredytowe uległy zawężeniu w ciągu roku. Data rozpoczęcia działalności funduszu to 3 kwietnia 2019 r. Skumulowana stopa zwrotu funduszu od momentu rozpoczęcia działalności (na dzień 31 grudnia 2024 r.) wyniosła 14,71% w porównaniu z 13,86% dla benchmarku (indeks ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index). W okresie sprawozdawczym (obejmującym pełen rok 2024) całkowita stopa zwrotu brutto funduszu wyniosła 5,39% w porównaniu z 5,25% dla benchmarku.

SCHROEDER

Apetyt na ryzyko na azjatyckich rynkach akcji będzie prawdopodobnie nadal wykazywał wahania w reakcji na sytuację finansową w Stanach Zjednoczonych i politykę celną prezydenta Trumpa. Wraz z rozpoczęciem nowej wojny handlowej rynek ogólnie oczekuje wyższej inflacji oraz presji na aprecjację dolara amerykańskiego i wzrost stóp procentowych. To z kolei wywrze presję na waluty azjatyckie i ograniczy pole manewru regionalnych banków centralnych, które dążą do obniżenia stóp procentowych w celu wsparcia popytu krajowego.

Rynki w Hongkongu i Chinach prawdopodobnie pozostaną niestabilne, ponieważ będą rosnąć i spadać w ślad za rozwojem napięć pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Ponadto niedawne wprowadzenie na rynek DeepSeek R1 spowodowało wstrząs na światowym rynku sztucznej inteligencji i prawdopodobnie zwiększy niestabilność rynku w najbliższym czasie. W kraju rok 2025 będzie rokiem realizacji polityk. Biorąc pod uwagę utrzymujące się wyzwania związane z nierównowagą podaży i popytu oraz presją deflacyjną, potrzebne jest większe wsparcie polityczne – od fiskalnego, przez monetarne, po związane z nieruchomościami – aby pobudzić ożywienie gospodarcze i poprawić wyniki rynków akcji. W dłuższej perspektywie Chiny będą musiały wdrożyć skuteczne reformy strukturalne i gospodarcze, aby przezwyciężyć długotrwałą dekoniunkturę.

Rynek tajwański prawdopodobnie pozostanie uzależniony od wyników spółek technologicznych, które dominują w indeksach. Niedawna premiera produktu R1 firmy DeepSeek zwiększyła niepewność co do perspektyw sektora, budząc wątpliwości co do konieczności ogromnych nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę sztucznej inteligencji. Wzrost w szeroko pojętym łańcuchu dostaw technologii konsumenckich również pozostaje ograniczony, chociaż przełom kosztowy osiągnięty przez DeepSeek może przyspieszyć wdrażanie sztucznej inteligencji w obszarze sztucznej inteligencji brzegowej (edge AI), co powinno mieć pozytywny wpływ na sektor. Uważamy, że w najbliższym czasie rynek tajwański będzie nadal bardzo niestabilny. Poza sektorem technologicznym sytuację Tajwanu dodatkowo komplikują spekulacje na temat podwyższenia cła na import z Azji przez Stany Zjednoczone.

Korea stoi przed wieloma wyzwaniami, w tym niepewnością polityczną i spowolnieniem gospodarczym. Potencjalne cła amerykańskie również stanowią problem, biorąc pod uwagę dużą zależność gospodarki od eksportu. Niemniej jednak trudna sytuacja rynkowa i słaba waluta powinny ułatwić osiągnięcie celu w 2025 roku.

Tempo wzrostu gospodarczego w Indiach uległo spowolnieniu z powodu zakłóceń spowodowanych warunkami pogodowymi i ubiegłorocznymi wyborami parlamentarnymi. Taka sytuacja gospodarcza w połączeniu z wysokimi wycenami może oznaczać, że w najbliższym czasie zwroty z inwestycji będą rozczarowujące. Jednak długoterminowy potencjał Indii pozostaje bardzo optymistyczny. Pozytywnymi czynnikami są zdrowy wzrost gospodarczy, sprzyjająca sytuacja geopolityczna, możliwość zwiększenia udziału w światowej produkcji kosztem Chin oraz stały napływ kapitału z zagranicy. W pozostałej części regionu rynki ASEAN będą prawdopodobnie osłabione przez silniejszego dolara i ograniczone oczekiwania dotyczące obniżek stóp procentowych.

W świetle malejących nadziei na dalsze obniżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, a także rosnącego ryzyka wprowadzenia cła, inwestorzy w Azji prawdopodobnie pozostaną ostrożni w swoich działaniach. Naszym zdaniem sytuacja ta ulegnie zmianie dopiero po uzyskaniu większej jasności co do szczegółów polityki handlowej Trumpa oraz stanowiska chińskich władz w 2025 r.

BNP

W okresie od 21 maja do 31 grudnia 2024 r. światowe akcje odnotowały wzrost (6,54% w przypadku indeksu MSCI AC World w USD). Maj i czerwiec nie rozpoczęły się dobrze dla rynku, a po nich nastąpiła gwałtowna wyprzedaż na początku sierpnia, która spowodowała spadek światowych indeksów i wzrost zmienności do poziomów niespotykanych od początku pandemii Covid-19. Od września do listopada światowe rynki akcji odnotowały silny wzrost, dzięki pierwszej od czterech lat obniżce stóp procentowych przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych, kontynuacji silnego ożywienia w sektorze sztucznej inteligencji, a następnie wygranej wyborów prezydenckich przez Donalda Trumpa.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

W grudniu światowe akcje utraciły część zysków osiągniętych dzięki bardziej konserwatywnej prognozie Rezerwy Federalnej Stanów Zjednoczonych, która przewiduje obniżkę stóp procentowych o zaledwie 50 punktów w 2025 r., oraz obawom o inflację w związku z lepszymi od oczekiwań wynikami gospodarczymi. W związku z tym rentowność 10-letnich obligacji skarbowych Stanów Zjednoczonych ponownie wzrosła do wysokiego poziomu około 4,6%.

Pomimo przejściowego ożywienia gospodarczego w Chinach, spowodowanego ogłoszeniem pakietu stymulacyjnego pod koniec września, gospodarka nadal boryka się z wolniejszym niż oczekiwano wzrostem i wyczekuje dalszych działań rządu mających na celu pobudzenie gospodarki. W Europie prognozy wzrostu gospodarczego zostały skorygowane w dół wraz ze stabilizacją inflacji, a EBC ogłosił również obniżkę stóp procentowych o łącznie 100 punktów bazowych w ciągu roku.

Od momentu rozpoczęcia działalności w dniu 21 maja 2024 r. fundusz odnotował spadek o 3,18% (brutto, w USD), osiągając wynik gorszy od długoterminowego benchmarku referencyjnego (MSCI ACWI) o 9,72%. Wynik ten spowodowany był przede wszystkim słabszą selekcją tematyczną w porównaniu z całym rynkiem oraz zmiennością wynikającą z niepewności geopolitycznej i stóp procentowych. W dużej mierze jest to odzwierciedleniem asymetrii sektorowej, charakteryzującej się mniejszym zaangażowaniem w sektorze technologicznym, ponieważ większość spółek z grupy Magnificent Seven nie znajduje się w naszym uniwersum inwestycji środowiskowych. Największy pozytywny wpływ na wyniki względne miały spółki Arcadium Lithium, Gfl Environment i Vertiv, których udział wyniósł odpowiednio 95 pb, 61 pb i 60 pb. Najsilniejszy negatywny wpływ miały spółki Advanced Drainage Systems i Lineage.

Luksemburg, 10 lutego 2025 roku

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 2024 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 2024 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 2024 roku,
- noty do sprawozdań finansowych, które zawierają informacje na temat najważniejszych zasad rachunkowości.

Podstawa opinii

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

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

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

Informacje uzupełniające

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 49 48 48 1, F : +352 49 48 48 2 900, www.pwc.lu
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

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 pomyłek i są uznawane za istotne, jeśli, indywidualnie lub zbiorowo, mogą w znaczący sposób wpłynąć na decyzje ekonomiczne podejmowane w oparciu o rewidowane sprawozdania finansowe.

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyko wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, wynikających z nadużyć lub błędów, opracowujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające temu ryzyku oraz uzyskujemy dowody badania potwierdzające w sposób wystarczający i właściwy naszą opinię. Ryzyko niewykrycia istotnych nieprawidłowości wynikających z nadużyć jest wyższe niż ryzyko wynikające z błędów, ponieważ nadużycie może polegać na zмовie, 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 któregośkolwiek z jego subfunduszy do kontynuowania działalności. Jeżeli stwierdzimy występowanie istotnej niepewności, jesteśmy zobowiązani do zwrócenia uwagi w sprawozdaniu z badania na odpowiednie informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli informacje te są niewystarczające, do zmiany naszej opinii. Nasze wnioski wyciągamy na podstawie dowodów badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu z badania. Jednakże, przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz lub którykolwiek z jego subfunduszy zaprzestanie działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnione informacje, oraz to, czy sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia w sposób gwarantujący rzetelną prezentację.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Reprezentowany przez:

Luksemburg, 2 kwietnia 2025

Electronically signed by:
Fanny Sergent

Fanny Sergent

Skonsolidowane zestawienie aktywów netto na dzień 31 grudnia 2024 roku

	Noty	EUR
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	4,997,172,671
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	128,750
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	6,765,766
Środki pieniężne w banku	3.1	123,081,271
Środki pieniężne u brokera	3.1	32,508,760
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		1,172,350
Należności z subskrypcji		8,458,682
Należności z tytułu odsetek i dywidend netto	3.12	24,695,535
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	12,168,035
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	3,702,090
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	2,837,944
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	2,606,559
Inne należności		3,196,368
Aktywa ogółem		5,218,494,781
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	59,047
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	2,121,940
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	3
Kredyt w rachunku brokera	3.1	1,514,592
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		42,773,260
Zobowiązania z tytułu umorzeń		11,633,410
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	7,004,799
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	9,298,203
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	6,309,166
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	862,897
Inne wymagane płatności		197,926
Pasywa ogółem		81,775,243
Aktywa netto razem		5,136,719,538

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER AM EURO EQUITY

	Noty	EUR
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	375,576,912
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Środki pieniężne w banku	3.1	11,147,966
Środki pieniężne u brokera	3.1	11,016
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		12,624
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	-
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		1,904,827
Aktywa ogółem		388,653,345
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		2,213,563
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	302,473
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		2,516,036
Aktywa netto razem		386,137,309

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

	Noty	USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	759,603,401
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Środki pieniężne w banku	3.1	15,592,499
Środki pieniężne u brokera	3.1	4,891,724
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		3,246,129
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	47,861
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	54,845
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		383,238
Aktywa ogółem		783,819,697
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		837,992
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	1,032,834
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	5,440,595
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		10,682
Pasywa ogółem		7,322,103
Aktywa netto razem		776,497,594

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

**SANTANDER GO
DYNAMIC BOND**

	Noty	USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	145,426,512
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	102,400
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	815,876
Środki pieniężne w banku	3.1	1,581,133
Środki pieniężne u brokera	3.1	2,564,819
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		111,594
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	908,214
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	12,600,000
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	1,302,238
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	587,539
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	2,699,092
Inne należności		7,940
Aktywa ogółem		168,707,357
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	61,143
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	59,614
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	3
Kredyt w rachunku brokera	3.1	1,568,350
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		33,344,271
Zobowiązania z tytułu umorzeń		91,567
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	313,333
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	922,693
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	330,201
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	893,530
Inne wymagane płatności		16,996
Pasywa ogółem		37,601,701
Aktywa netto razem		131,105,656

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER FUTURE WEALTH		
	Noty	USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	68,505,111
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Środki pieniężne w banku	3.1	1,137,179
Środki pieniężne u brokera	3.1	804,263
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		33,118
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	11,068
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	3,255
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		101,328
Aktywa ogółem		70,595,322
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		327,773
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	168,417
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	278,744
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	67,284
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		6
Pasywa ogółem		842,224
Aktywa netto razem		69,753,098

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER PROSPERITY

	Noty	USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	28,636,946
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Środki pieniężne w banku	3.1	987,264
Środki pieniężne u brokera	3.1	315,554
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		10,134
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	19,067
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	804
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		20,459
Aktywa ogółem		29,990,228
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		64
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	101,939
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	11,154
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	-
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		48
Pasywa ogółem		113,205
Aktywa netto razem		29,877,023

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER US EQUITY ESG

	Noty	USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	49,277,144
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Środki pieniężne w banku	3.1	3,580,818
Środki pieniężne u brokera	3.1	270,432
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		749,807
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	16,789
Należności z umów o odwrotne transakcje repo	3.10, 17	-
Niezrealizowany zysk netto z kontraktów term. forward	3.4, 11	5,296
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych futures	3.5, 12	-
Niezrealizowany zysk z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne należności		113
Aktywa ogółem		53,900,399
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		-
Zobowiązania z tytułu umorzeń		-
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	62,236
Niezrealizowana strata z kontraktów walutowych	3.4, 11	351,949
Niezrealizowana strata z kontraktów futures	3.5, 12	51,811
Niezrealizowana strata z kontraktów swap stóp proc.	3.7, 15	-
Inne wymagane płatności		1,416
Pasywa ogółem		467,412
Aktywa netto razem		53,432,987

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR

	Noty	USD
AKTYWA		
Inwestycje w papiery wartościowe po cenie rynkowej	3.1	624,699,930
Kontrakty swap ryzyka kredytowego po cenie rynkowej	3.8, 14	-
Opcje kupione po cenie rynkowej	3.6, 13	-
Środki pieniężne w banku	3.1	24,803,059
Środki pieniężne u brokera	3.1	-
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych		-
Należności z subskrypcji		2,936,489
Należności z tytułu odsetek i dywidend	3.12	5,168,028
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		6,633
Aktywa ogółem		657,614,139
PASYWA		
Wartość rynkowa kontraktów swap ryzyka kredytowego	3.8, 14	-
Wartość rynkowa opcji	3.6, 13	-
Kredyt w rachunku bankowym	3.1	-
Kredyt w rachunku brokera	3.1	-
Zobowiązania z tytułu nabycia papierów wartościowych		3,362,313
Zobowiązania z tytułu umorzeń		591,999
Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty	6	493,232
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		945
Pasywa ogółem		4,448,489
Aktywa netto razem		653,165,650

**Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony
31 grudnia 2024**

	Noty	EUR
Wartość aktywów netto na początku roku		4,487,501,238
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	42,583,836
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	93,411,134
Odsetki bankowe netto	3.12	5,266,743
Umowy odkupu	3.10, 17	681,282
Odeśtki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	184,791
Inne dochody		34,654
Dochody ogółem		142,162,440
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	35,664,484
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	362,763
Odsetki bankowe	3.12	793,131
Odeśtki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	635,115
Podatek roczny	8	1,561,195
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	1,920
Koszty audytu i prawne		1,068,750
Koszty administracyjne	7	2,665,411
Koszty likwidacji		3,098
Inne koszty		1,978,484
Koszty ogółem		44,734,350
WYNIK Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		97,428,091
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	150,404,347
- operacji walutowych	3.3	(83,388)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(31,836,974)
- kontraktów futures	3.5	19,270,748
- opcji	3.6	(6,719,028)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(693,719)
ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK		130,341,987
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	223,353,236
- operacji walutowych	3.3	(282,937)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(7,911,692)
- kontraktów futures	3.5	(8,534,965)
- opcji	3.6	2,043,178
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	1,707,268
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku/okresie		210,374,088

**Skonsolidowane zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony
31 grudnia 2024**

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		438,144,166
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	1,392,835,040
Umorzenia	4	(1,317,689,733)
Wyplacone dywidendy	2	(34,848,467)
Przeszacowanie waluty*	3.3	170,777,294
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU/ OKRESU		5,136,719,538

* 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 2023 roku oraz kursach obowiązujących na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

		SANTANDER AM EURO EQUITY
	Noty	EUR
Wartość aktywów netto na początek roku		437,156,070
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	13,257,062
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe netto	3.12	423,917
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		13,680,979
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	1,050,493
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	13,726
Odsetki bankowe	3.12	1,414
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	58,015
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	55
Koszty audytu i prawne		31,410
Koszty administracyjne	7	176,047
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		43,466
Koszty ogółem		1,374,626
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		12,306,353

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

		SANTANDER AM EURO EQUITY
	Noty	EUR
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	17,000,205
- operacji walutowych	3.3	1,833
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	-
- kontraktów futures	3.5	507,557
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK		17,509,595
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	896,201
- operacji walutowych	3.3	(532)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	-
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		895,669
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		30,711,617
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	6,724,100
Umorzenia	4	(88,454,478)
Wyłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		386,137,309

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

USD

Noty

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA POZĄTEK ROKU **560,580,161**

DOCHODY

Dywidendy netto	3.12	6,766,249
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe	3.12	416,953
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		7,183,202

KOSZTY

Opłaty za zarządzanie	5	6,100,002
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	37,552
Odsetki bankowe netto	3.12	4,926
Odsetki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	219,333
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	58
Koszty audytu i prawne		56,407
Koszty administracyjne	7	272,050
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		337,614
Koszty ogółem		7,027,942

DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU **155,260**

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

USD

NOTY

Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	37,620,786
- operacji walutowych	3.3	(117,677)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(15,066,694)
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK **22,436,415**

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	84,799,401
- operacji walutowych	3.3	(22,486)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(6,618,479)
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku **78,158,436**

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI **100,750,111**

ZMIANY W KAPITALE

Nabycia	4	232,139,877
Umorzenia	4	(116,972,555)
Wyłacone dywidendy	2	-

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU **776,497,594**

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

SANTANDER GO
DYNAMIC BOND

	Noty	USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		120,291,356
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	-
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	3,515,845
Odsetki bankowe	3.12	26,589
Umowy odkupu	3. 10, 17	705,468
Odeśtki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	150,501
Inne dochody		-
Dochody ogółem		4,398,403
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	1,003,560
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	58,698
Odsetki bankowe netto	3.12	395
Odeśtki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	655,241
Podatek roczny	8	35,244
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	58
Koszty audytu i prawne		33,830
Koszty administracyjne	7	189,916
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		102,942
Koszty ogółem		2,079,884
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		2,318,519

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

USD

Noty

Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	(1,115,338)
- operacji walutowych	3.3	(398,065)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(4,039,724)
- kontraktów futures	3.5	413,987
- opcji	3.6	288,958
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	(846,579)

ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK

(5,696,761)

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	1,480,841
- operacji walutowych	3.3	(56,860)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	140,668
- kontraktów futures	3.5	1,693,494
- opcji	3.6	(1,589)
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	1,541,193

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku

4,797,747

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI

1,419,505

ZMIANY W KAPITALE

Nabycia	4	50,482,492
Umorzenia	4	(41,087,697)
Wyłacone dywidendy	2	-

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU

131,105,656

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

		SANTANDER FUTURE WEALTH
	Noty	USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		85,517,854
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	84,975
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe	3.12	70,776
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		155,751
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	611,994
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	17,680
Odsetki bankowe	3.12	1,710
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	7,865
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	58
Koszty audytu i prawne		34,996
Koszty administracyjne	7	85,651
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		(8,003)
Koszty ogółem		751,951
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		(596,200)

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER FUTURE WEALTH

USD

Noty

Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	1,688,354
- operacji walutowych	3.3	(108,083)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(823,909)
- kontraktów futures	3.5	516,672
- opcji	3.6	20,440
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK

1,293,474

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	5,823,822
- operacji walutowych	3.3	(27,023)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(357,153)
- kontraktów futures	3.5	(147,434)
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku

5,292,212

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI

5,989,486

ZMIANY W KAPITALE

Nabycia	4	7,438,484
Umorzenia	4	(29,192,726)
Wyłacone dywidendy	2	-

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU

69,753,098

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

SANTANDER PROSPERITY

	Noty	USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		51,642,863
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	871,369
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	1,580
Odsetki bankowe	3.12	58,430
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		931,379
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	378,928
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	13,263
Odsetki bankowe	3.12	977
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	12,034
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.10	58
Koszty audytu i prawne		8,670
Koszty administracyjne	7	49,660
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		120,309
Koszty ogółem		583,899
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		347,480

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER PROSPERITY

USD

Noty

Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	2,917,038
- operacji walutowych	3.3	(69,180)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(100,671)
- kontraktów futures	3.5	22,930
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

ZREALIZOWANY STRATA NETTO ZA ROK

2,770,117

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:

- inwestycji	3.2	(2,296,378)
- operacji walutowych	3.3	(26,181)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(30,327)
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku

(2,352,886)

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI

764,711

ZMIANY W KAPITALE

Nabycia	4	15,566,729
Umorzenia	4	(38,097,280)
Wyłacone dywidendy	2	-

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU

29,877,023

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

SANTANDER US EQUITY ESG

	Noty	USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		11,228,826
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	184,715
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	-
Odsetki bankowe netto	3.12	40,984
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		225,699
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	41,974
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	4,353
Odsetki bankowe	3.11	1,174
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	8,320
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	58
Koszty audytu i prawne		34,362
Koszty administracyjne	7	41,427
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		86,294
Koszty ogółem		217,962
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		7,737

SANTANDER US EQUITY ESG

	Noty	USD
Zrealizowany dochód/(strata) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	473,584
- operacji walutowych	3.3	(7,372)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(24,597)
- kontraktów futures	3.5	82,424
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
ZREALIZOWANA STRATA NETTO ZA ROK		524,039
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto z tytułu:		
- inwestycji	3.2	2,489,594
- operacji walutowych	3.3	(7,685)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	(346,722)
- kontraktów futures	3.5	(59,826)
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-
Zmiana niezrealizowanego dochodu/(straty) netto w roku		2,075,361
ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI		2,607,137
ZMIANY W KAPITALE		
Nabycia	4	43,085,144
Umorzenia	4	(3,488,120)
Wypłacone dywidendy	2	-
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU		53,432,987

Zestawienie operacji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony 31 grudnia 2024

SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR		
	Noty	USD
Wartość aktywów netto na początek roku/okresu		590,404,520
DOCHODY		
Dywidendy netto	3.12	-
Odsetki z tytułu obligacji netto	3.12	31,118,338
Odsetki bankowe netto	3.12	883,185
Umowy odkupu	3. 10, 17	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Inne dochody		-
Dochody ogółem		32,001,523
KOSZTY		
Opłaty za zarządzanie	5	2,567,380
Opłaty na rzecz depozytariusza	7	12,575
Odsetki bankowe	3.12	-
Odestki od kontraktów swap netto	3.7, 3.8, 3.9	-
Podatek roczny	8	307,494
Amortyzacja wydatków na utworzenie subfunduszy	3.11	41
Koszty audytu i prawne		33,027
Koszty administracyjne	7	159,359
Koszty likwidacji		-
Inne koszty		202,934
Koszty ogółem		3,282,810
DOCHODY/(STRATA) Z INWESTYCJI NETTO W ROKU		28,718,713

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Noty	USD
------	-----

- inwestycji	3.2	144,464
- operacji walutowych	3.3	5,612
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	-
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

- inwestycji	3.2	551,326
- operacji walutowych	3.3	(1,101)
- terminowych kontraktów walutowych	3.4	-
- kontraktów futures	3.5	-
- opcji	3.6	-
- kontraktów swap	3.7, 3.8, 3.9	-

ZYSK/(STRATA) NETTO Z OPERACJI	29.419,014
--------------------------------	------------

Nabycia	4	246,115,190
Umorzenia	4	(212,773,074)
Wyłączone dywidendy	2	-

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA KONIEC ROKU	653,165,650
--------------------------------------	-------------

SANTANDER AM EURO EQUITY

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	EUR	386,137,309	437,156,070	442,781,067
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		155,925.34	188,877.69	203,120.78
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	206.25	195.88	173.51
Klasa AU				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,183.80	2,286.57	2,458.63
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	117.73	119.88	103.10
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		17,745.46	21,598.72	34,725.82
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	152.96	144.54	127.39
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		6,653.17	7,187.47	8,352.71
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	2,009.89	1,881.44	1,642.75
Klasa IKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		-	3,782.94	6,792.94
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	-	2,263.48	2,016.48
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		2,429,640.57	2,885,194.25	3,325,529.61
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	139.02	129.41	112.38

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	USD	776,497,594	560,580,161	526,393,923
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		25,312.96	22,196.48	25,363.05
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	153.22	127.80	103.03
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		527,713.99	433,698.02	398,290.08
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	230.70	180.39	150.52
Klasa AEH *				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		4,166.41	10.00	10.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	116.34	98.65	81.36
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		187,402.46	192,212.72	237,615.06
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	156.78	130.25	104.58
Klasa BE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		628,706.69	466,086.79	617,359.78
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	235.17	183.14	152.21
Klasa BEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		328,723.83	289,711.77	342,150.53
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	141.68	119.82	98.53
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		635,198.94	540,170.89	581,819.41
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	160.66	132.61	105.81
Klasa IKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		45,000.00	45,000.00	45,000.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	161.61	130.86	110.48
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,033,723.78	992,053.99	1,281,752.25
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	165.67	136.55	108.78
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		18,298,349.43	13,210,818.42	9,788,211.47
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	1.77	1.44	1.22
Klasa SE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		53,094.13	41,083.17	17,064.48
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	156.00	99.77	116.62
Klasa V				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		394,242.36	320,326.13	497,644.36
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	212.28	216.41	151.83

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	USD	131,105,656	120,291,356	128,367,306
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		38,052.48	23,024.34	21,602.66
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	102.97	98.01	92.85
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		222,439.36	166,817.46	228,288.64
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	104.84	99.43	93.86
Klasa BEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		364,812.06	300,073.65	383,299.57
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	94.34	90.82	87.46
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		51.77	51.77	51.77
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	108.74	102.41	95.98
Klasa IEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		15,539.95	15,539.95	15,539.95
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	96.46	92.22	88.22
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		288,289.92	389,614.39	376,904.30
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	104.44	98.19	91.89
Klasa MEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		362,705.69	306,832.52	349,440.48
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	96.80	92.40	88.25
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,482.38	1,343.40	1,147.80
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	112.25	103.91	103.29

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	USD	69,753,098	85,517,854	103,707,094
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		213,028.87	301,704.17	419,436.26
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	89.70	82.51	74.25
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		136,582.23	185,678.83	226,937.33
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	105.38	90.86	84.63
Klasa AEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		5,249.66	4,904.42	50.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	78.77	73.77	68.03
Klasa APH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		2,529.31	1,308.81	875.64
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	83.44	77.17	70.09
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		86,771.52	108,591.77	161,897.11
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	93.74	85.08	75.54
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		686.66	735.54	965.14
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	101.73	91.25	86.36
Klasa V				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		53,915.58	65,348.91	133,940.14
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	88.17	99.24	77.83
Klasa X				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		109,689.51	164,705.99	246,966.50
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	92.49	84.11	74.83
Klasa XE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		102,706.82	111,667.10	114,475.90
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	112.15	95.61	88.04

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	USD	29,877,023	51,642,863	22,415,838
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		56,711.18	31,617.33	60.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	114.51	115.41	100.21
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		100,511.28	87,029.90	3,520.85
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	112.61	106.39	95.61
Klasa AEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		11,660.96	14,473.13	949.38
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	108.96	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		24.03	187.73	18,404.81
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	116.27	85.08	97.14
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		8,944.31	11,232.73	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	1,126.88	1,125.88	-
Klasa RKP				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,953.99	372.21	84.69
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	GBP	108.51	106.65	97.42

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	USD	53,432,987	11,228,826	-
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		5,867.69	50.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	134.07	108.12	-
Klasa AE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		1,655.61	50.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	140.79	106.42	-
Klasa AEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		10,514.07	50.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	130.48	107.03	-
Klasa M				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		104,602.72	3,350.86	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	131.43	104.91	-
Klasa MEH				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		23,519.46	-	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	1,006.12	-	-
Klasa S				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		100,000.00	100,000.00	-
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	135.73	108.60	-

Dane statystyczne

		31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość aktywów netto	USD	653,165,650	590,404,520	804,752,797
Klasa A				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		208,123.65	191,719.02	197,171.77
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	164.52	157.38	150.95
Klasa B				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		3,002,362.73	2,805,779.90	3,525,439.16
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	182.72	174.27	166.65
Klasa BE				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		444,078.07	504,052.55	1,658,854.00
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	EUR	116.46	104.11	103.04
Klasa I				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		136,641.63	100,622.60	23,372.47
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	113.44	107.87	102.86
Klasa S				
Liczba wyemitowanych tytułów uczestnictwa		11,547.16	23,229.40	26,469.49
Wartość aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa	USD	110.61	105.23	100.37

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale

SANTANDER AM EURO EQUITY

ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2024

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

BELGIA

ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	143,499	7,916,544	6,923,827	1.79%
TOTAL BELGIUM			7,916,544	6,923,827	1.79%

FRANCJA

FRANCE

AIR LIQUIDE SA COMMON	EUR	19,962	2,534,633	3,132,437	0.81%
AXA SA COMMON STOCK EUR	EUR	341,303	9,274,630	11,713,519	3.03%
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	24,053	3,534,761	5,666,887	1.47%
GETLINK SE COMMON STOCK EUR 0.4	EUR	267,695	4,260,635	4,123,841	1.07%
HERMES INTERNATIONAL SCA COMMON STOCK EUR 0	EUR	2,496	5,161,863	5,795,712	1.50%
L'OREAL SA COMMON STOCK	EUR	10,298	4,321,352	3,520,371	0.91%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	15,890	6,302,510	10,098,095	2.62%
ORANGE SA COMMON STOCK	EUR	417,705	4,012,033	4,021,664	1.04%
PERNOD RICARD SA COMMON STOCK EUR 1.55	EUR	17,820	2,019,385	1,942,380	0.50%
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	68,796	2,869,254	7,085,988	1.84%
SANOFI COMMON STOCK EUR	EUR	47,791	3,858,850	4,479,928	1.16%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	41,872	6,182,817	10,086,965	2.61%
SPIE SA COMMON STOCK EUR	EUR	125,822	3,725,762	3,779,693	0.98%
TOTALENERGIES SE COMMON	EUR	184,390	9,430,761	9,840,894	2.55%
VINCI SA COMMON STOCK	EUR	78,504	6,865,275	7,829,989	2.03%
TOTAL FRANCE			74,354,521	93,118,363	24.12%

NIEMCY

ADIDAS AG COMMON STOCK	EUR	30,798	7,837,136	7,292,966	1.89%
ALLIANZ SE COMMON STOCK	EUR	44,696	9,886,734	13,225,546	3.43%
DAIMLER AG COMMON STOCK	EUR	100,137	6,344,901	5,387,371	1.40%
DEUTSCHE POST AG COMMON	EUR	191,435	6,341,544	6,504,961	1.68%
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	375,018	5,727,151	10,834,270	2.81%
E.ON SE COMMON STOCK EUR	EUR	420,042	5,193,881	4,723,372	1.22%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	229,834	7,227,206	7,708,632	2.00%
GEA GROUP AG COMMON	EUR	91,853	4,278,771	4,392,410	1.14%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	49,000	4,702,736	5,845,700	1.51%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	155,514	4,592,006	4,883,140	1.26%
MUENCHENER	EUR	22,605	6,652,183	11,010,896	2.85%
RWE AG COMMON STOCK EUR	EUR	136,668	4,360,658	3,940,138	1.02%
SAP SE COMMON STOCK EUR	EUR	75,250	9,095,369	17,781,576	4.60%
SIEMENS AG COMMON STOCK	EUR	46,867	5,739,558	8,837,242	2.29%
VONOVIA SE COMMON STOCK	EUR	173,916	4,671,988	5,099,217	1.32%
TOTAL GERMANY			92,651,822	117,467,437	30.42%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale

IRELAND

LINDE PLC	EUR	14,800	2,940,333	5,967,360	1.55%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	234,517	4,031,654	4,471,067	1.16%
TOTAL IRELAND			6,971,987	10,438,427	2.71%

WŁOCHY

ENEL SPA COMMON STOCK	EUR	1,051,969	6,115,189	7,243,859	1.88%
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,641,023	6,286,108	10,202,272	2.64%
UNICREDIT SPA COMMON	EUR	267,649	4,510,118	10,311,178	2.67%
TOTAL ITALY			16,911,415	27,757,309	7.19%

HISZPANIA

BANCO SANTANDER SA	EUR	2,514,235	9,322,050	11,224,802	2.91%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	163,678	7,144,121	4,993,816	1.29%
IBERDROLA SA COMMON	EUR	820,849	8,859,700	10,917,292	2.83%
INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	85,855	2,221,280	4,261,842	1.10%
PUIG BRANDS SA COMMON STOCK EUR 0.06	EUR	124,364	3,046,918	2,218,032	0.57%
TOTAL SPAIN			30,594,069	33,615,784	8.70%

SZWAJCARIA

DSM-FIRMENICH AG COMMON	EUR	63,137	7,209,001	6,169,748	1.60%
TOTAL SWITZERLAND			7,209,001	6,169,748	1.60%

HOLANDIA

ADYEN NV COMMON STOCK	EUR	1,806	2,172,779	2,595,222	0.67%
AIRBUS SE COMMON STOCK	EUR	61,797	7,106,354	9,564,940	2.48%
ASML HOLDING NV COMMON	EUR	40,470	17,719,915	27,466,989	7.11%
ING GROEP NV COMMON	EUR	534,346	5,469,491	8,084,655	2.09%
JDE PEET'S NV COMMON	EUR	158,834	2,983,103	2,625,526	0.68%
PROSUS NV	EUR	176,178	6,827,218	6,756,426	1.75%
STELLANTIS NV COMMON	EUR	226,156	3,045,984	2,859,516	0.74%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	209,940	5,136,673	5,189,717	1.34%
TOTAL THE NETHERLANDS			50,461,517	65,142,991	16.86%

WIELKA BYTANIA

COCA-COLA EUROPACIFIC	EUR	61,214	3,289,766	4,591,050	1.19%
SHELL PLC COMMON STOCK	EUR	111,437	2,242,257	3,355,925	0.87%
TOTAL UNITED KINGDOM			5,532,023	7,946,975	2.06%

Akcje ogółem			299,310,565	375,576,912	97.27%
--------------	--	--	-------------	-------------	--------

ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROcie NA INNYM RYNKU REGULOWANYM – OGÓŁEM			299,310,565	375,576,912	97.27%
--	--	--	-------------	-------------	--------

INWESTYCJE RAZEM			299,310,565	375,576,912	97.27%
------------------	--	--	-------------	-------------	--------

Noty stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2024

KRAJE	% AKTYWÓW NETTO
NIEMCY	30.42%
FRANCJA	24.12%
HOLANDIA	16.86%
HISZPANIA	8.70%
WŁOCHY	7.19%
IRLANDIA	2.71%
WIELKA BRYTANIA	2.06%
BELGIA	1.79%
SZWAJCARIA	1.60%
PORTUGALIA	1.02%
LUKSEMBURG	0.80%
RAZEM	97.27%

KLASYFIKACJA EKONOMICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2024

SEKTORY GOSPODARKI	% AKTYWÓW NETTO
Bankowość	10.31%
Ubezpieczenia	9.31%
Komponenty elektryczne	8.37%
Tekstylia/Odzież	7.48%
Usługi użyteczności publicznej	6.95%
Przetwarzanie danych	5.27%
Telekomunikacja	5.14%
Ochrona zdrowia/Produkty osobiste	4.64%
Samochody	4.16%
Akcje zwykłe (spółki akcyjne)	3.96%
Chemikalia	3.42%
Źródła energii	2.89%
Artykuły spożywcze / Domowe	2.85%
Merchandising / Handel detaliczny	2.84%
Transport (linie lotnicze)	2.61%
Elektronika i elektryka	2.48%
Przemysł lotniczy	2.29%
Napoje / Tytoń	2.29%
Transport lotniczy	2.14%
Komponenty przemysłowe	2.03%
Samochody	1.51%
Budownictwo	1.32%
Materiały budowlane	1.14%
Nieruchomości	1.07%
Maszyny i inżynieria	0.80%
Transport (drogi/kolej)	
Usługi finansowe	
RAZEM	97.27%

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Akcje					
Australia					
FORTESCUE METALS GROUP	AUD		787,773	12,643,484	8,901,431 1.15%
TOTAL AUSTRALIA				12,643,484	8,901,431 1.15%
Dania					
NOVO NORDISK A/S COMMON	DKK		68,866	7,506,798	5,968,973 0.77%
TOTAL DENMARK				7,506,798	5,968,973 0.77%
Francja					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR		5,971	5,158,187	3,929,278 0.51%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR		57,079	9,678,636	14,238,468 1.83%
TOTALENERGIES SE COMMON	EUR		186,251	13,104,282	10,293,094 1.33%
TOTAL FRANCE				27,941,105	28,460,840 3.67%
Niemcy					
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR		651,609	17,458,888	19,493,271 2.51%
TOTAL GERMANY				17,458,888	19,493,271 2.51%
Irlandia					
ACCENTURE PLC COMMON	USD		23,796	7,894,510	8,371,195 1.08%
LINDE PLC	USD		28,304	9,569,984	11,850,036 1.53%
LINDE PLC	EUR		925	261,349	386,200 0.05%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD		39,444	8,466,124	14,568,641 1.88%
TOTAL IRELAND				26,191,967	35,176,072 4.54%
Izrael					
CHECK POINT SOFTWARE	USD		73,421	11,057,035	13,707,701 1.77%
TOTAL ISRAEL				11,057,035	13,707,701 1.77%
Japonia					
HITACHI LTD COMMON STOCK	JPY		490,200	7,542,762	12,279,953 1.58%
SONY GROUP CORP COMMON	JPY		539,800	10,423,397	11,571,559 1.49%
SUMITOMO MITSUI	JPY		372,400	7,447,526	8,919,023 1.15%
TOTAL JAPAN				25,413,685	32,770,535 4.22%
Szwajcaria					
UBS GROUP AG COMMON	CHF		280,469	7,652,385	8,581,965 1.11%
TOTAL SWITZERLAND				7,652,385	8,581,965 1.11%
Tajwan					
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD		39,627	7,897,678	7,825,936 1.01%
TOTAL TAIWAN				7,897,678	7,825,936 1.01%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale

Wielka Brytania

ASTRAZENECA PLC COMMON	GBP	126,602	16,525,551	16,597,678	2.14%
HALEON PLC COMMON STOCK	GBP	3,827,276	16,704,799	18,089,840	2.33%
RELX PLC COMMON STOCK	GBP	344,098	11,206,510	15,639,115	2.01%
UNILEVER PLC COMMON	GBP	113,711	7,393,740	6,476,882	0.83%
TOTAL UNITED KINGDOM			51,830,600	56,803,515	7.31%

Stany Zjednoczone

ABBVIE INC COMMON STOCK	USD	75,247	12,021,410	13,371,392	1.72%
ALPHABET INC COMMON STOCK	USD	124,772	15,679,820	23,619,340	3.04%
AMAZON.COM INC COMMON	USD	152,684	23,489,007	33,497,343	4.31%
AMERIPRISE FINANCIAL INC COMMON STOCK USD 0.01	USD	22,017	12,335,675	11,722,511	1.51%
APPLE INC COMMON STOCK	USD	162,322	26,763,444	40,648,673	5.21%
AUTOZONE INC COMMON	USD	4,069	9,214,028	13,028,938	1.68%
BANK OF AMERICA CORP	USD	442,644	15,872,673	19,454,204	2.51%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	3,727	14,066,343	18,517,301	2.38%
BROADCOM INC COMMON	USD	75,424	8,497,885	17,486,300	2.25%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC COMMON STOCK USD 0.01	USD	57,767	9,515,246	8,256,637	1.06%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC COMMON STOCK USD 0.01	USD	30,944	8,708,065	9,297,434	1.20%
CBRE GROUP INC COMMON	USD	128,290	12,147,065	16,843,194	2.17%
CHENIERE ENERGY INC	USD	81,963	12,883,955	17,611,390	2.27%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	12,293	6,522,960	11,263,707	1.45%
DELL TECHNOLOGIES INC	USD	78,494	9,376,753	9,045,649	1.16%
ELI LILLY & CO COMMON	USD	20,903	9,199,916	16,137,116	2.08%
FIRST SOLAR INC COMMON	USD	32,026	8,074,524	5,644,262	0.73%
FORTINET INC COMMON	USD	78,592	4,819,245	7,425,372	0.96%
HOME DEPOT INC/THE	USD	31,447	9,853,330	12,232,569	1.58%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	84,042	13,123,024	20,145,708	2.59%
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	72,261	11,889,241	15,348,959	1.98%
META PLATFORMS INC	USD	8,403	2,484,742	4,920,041	0.63%
MICROSOFT CORP COMMON	USD	79,105	23,815,201	33,342,758	4.29%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	20,311	5,448,997	9,388,354	1.21%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	302,511	14,337,831	40,624,201	5.23%
ORACLE CORP COMMON STOCK	USD	43,512	8,032,811	7,250,840	0.93%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	143,009	11,637,390	12,205,818	1.57%
S&P GLOBAL INC COMMON	USD	17,853	7,614,859	8,891,330	1.15%
TESLA INC COMMON STOCK	USD	23,983	8,242,906	9,685,295	1.25%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	31,004	16,719,743	16,129,211	2.08%
UNION PACIFIC CORP	USD	49,956	11,575,825	11,391,966	1.47%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	29,931	14,824,540	15,140,896	1.95%
VISA INC COMMON STOCK	USD	71,343	15,995,719	22,547,242	2.90%
WATERS CORP COMMON STOCK	USD	26,409	8,446,060	9,797,211	1.26%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			403,230,233	541,913,162	69.76%

TOTAL EQUITIES

Akcje ogółem			598,823,858	759,603,401	97.82%
			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.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	69.76%
WIELKA BRYTANIA	7.31%
IRLANDIA	4.54%
JAPONIA	4.22%
FRANCJA	3.67%
NIEMCY	2.51%
IZRAEL	1.77%
AUSTRALIA	1.15%
SZWAJCARIA	1.11%
TAJWAN	1.01%
DANIA	0.77%
Razem	97.82%

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	% aktywów netto
Przetwarzanie danych	14.70%
Elektryka i elektronika	12.75%
Zdrowie/Osobiste	11.82%
Części elektroniczne	9.22%
Handel	7.57%
Bankowość	6.25%
Akcje zwykłe	5.68%
Usługi finansowe	3.77%
Źródła energii	3.60%
Materiały budowlane	2.94%
Telekomunikacja	2.51%
Czas wolny/Turystyka	2.38%
Rynek nieruchomości	2.17%
Ubezpieczenia	1.98%
Środki chemiczne	1.58%
Komponenty przemysłowe	1.58%
Urządzenia	1.49%
Transport (drogowy/kolejowy)	1.47%
Żywność/ gospodarstwo domowe	1.45%
Samochody	1.25%
Metale – stal	1.15%
Tekstylia/odzież	0.51%
Razem	97.82%

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

Opis	Waluta	Ilość	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
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%
TOTAL AUSTRALIA			400,122	352,832	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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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% 11/26	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	683,350	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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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%

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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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	253,450	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% 08/31	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 6.386% 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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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% 08/31	USD	400,000	399,152	346,787	0.29%
PACIFIC GAS 3.3% 08/40	USD	100,000	99,501	73,353	0.08%
PACIFIC GAS 3.75% 08/42	USD	100,000	103,500	74,078	0.08%
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% 01/28	USD	200,000	229,382	195,578	0.16%
RALI SERIES FLT 5.81% 01/37	USD	84,478	77,909	71,887	0.08%
RALI SERIES VAR 6.175% 09/37	USD	103,114	74,500	70,781	0.08%
RAMP SERIES FLT 6.21% 05/37	USD	101,231	90,551	90,222	0.08%
RENAISSANCE STEP 5.588% 11/36	USD	1,281,274	659,856	447,377	0.37%
SAXON ASSET FLT 2.183% 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	0.08%
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	0.08%
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	0.08%
STRUCTURED FLT 5.83% 07/46	USD	86,583	72,260	71,448	0.08%
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 SYNEX 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	0.08%
UNITED AIRLINES 4.625% 04/29	USD	300,000	300,000	280,884	0.23%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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 EUROBOOND 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%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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	107.86%

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 2024

	w % wartości aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	72.68%
IRLANDIA	10.87%
PERU	4.66%
WIELKA BRYTANIA	3.80%
BRAZYLIA	3.20%
RPA	2.46%
LUXEMBOURG	1.75%
FRANCJA	1.72%
JAPONIA	1.61%
MEKSYK	1.00%
WŁOCHY	0.95%
KAJMANY	0.95%
SZWAJCARIA	0.66%
NIEMCY	0.61%
BERMUDA	0.54%
HOLANDIA	0.51%
SZWECJA	0.42%
IZRAEL	0.41%
RUMUNIA	0.26%
AUSTRALIA	0.26%
BELGIA	0.24%
TURCJA	0.23%
BUŁGARIA	0.22%
DANIA	0.18%
KANADA	0.18%
REPUBLIKA CZESKA	0.17%
JERSEY	0.17%
REPUBLIKA DOMINIKANY	0.10%
FINLANDIA	0.08%
PONADNARODOWE	0.03%
Razem	110.92%

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	w % wartości aktywów netto
UMBS TBA	18.12%
Obligacje niekonwertowalne	14.96%
Kredyt hipoteczny pod zastaw domu	13.20%
Noty skarbowe	11.39%
Otwarty fundusz inwestycyjny	9.57%
Bony skarbowe (treasury bills)	9.28%
Dług suwerenny (państwowy)	9.26%
GNMA II TBA	6.46%
Banki i finanse	5.18%
Emisje prywatne	3.54%
Obligacje skarbowe	2.87%
Pozarządowe	2.01%
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej	1.72%
Obligacje zabezpieczone pożyczkami	1.14%
Krótkoterminowe weksle (z odsetkami)	0.99%
Dzierżawa sprzętu	0.52%
Obligacja dochodowa	0.47%
Inne	0.16%
Przemysłowe	0.08%
Razem	110.92%

SANTANDER FUTURE WEALTH

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

Waluta	Ilość	Opis	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
Fundusze inwestycyjne					
Francja					
LYXOR NEW ENERGY DR	EUR	3,727	130,850	99,725	0.14%
TOTAL FRANCE			130,850	99,725	0.14%
Irlandia					
ISHARES DIGITALISATION	USD	459,996	4,044,905	4,862,158	6.94%
ISHARES ELECTRIC	USD	396,956	3,014,239	3,007,339	4.31%
JANUS GLOBAL LIFE SCIENCES FUND OPEN-END FUND USD	USD	264,200	2,804,259	2,480,843	3.56%
KBI GLOBAL SUSTN INFR-AD	USD	77,565	761,091	709,954	1.02%
L&G CYBER SECURITY UCITS	USD	95,011	2,231,425	2,732,516	3.92%
NEUBERGER BERMAN	EUR	244,788	3,411,963	4,509,366	6.47%
TOTAL IRELAND			16,267,882	18,302,176	26.22%
Luksemburg					
ALLIANZ GLOBAL	EUR	712	1,878,824	2,265,137	3.25%
AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON ROBOTECH OPEN-END	USD	17,065	4,047,235	4,516,583	6.48%
BELLEVUE FUNDS LUX - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	USD	8,952	1,701,370	1,702,120	2.44%
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS	EUR	211,292	3,861,819	4,210,888	6.04%
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	4,616	1,738,404	1,801,586	2.58%
BNP PARIBAS FUNDS - ENERGY TRANSITION OPEN-END FUND	EUR	194	214,575	107,836	0.15%
BNP PARIBAS FUNDS - SMART FOOD OPEN-END FUND EUR	EUR	2,690	411,531	397,254	0.57%
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT OPEN-END FUND	USD	592	1,403,059	1,290,106	1.85%
CPR INVEST - GLOBAL	EUR	12	2,217,089	2,279,005	3.27%
DWS INVEST GLOBAL	EUR	4,150	550,093	522,866	0.75%
EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	10,676	1,426,558	1,694,475	2.43%
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN	USD	50,011	3,269,505	3,753,309	5.38%
GAM MULTISTOCK - LUXURY BRANDS EQUITY OPEN-END	USD	3,665	1,072,742	1,120,206	1.61%
GOLDMAN SACHS SICAV	USD	128,572	3,664,970	4,226,156	6.06%
INVESCO ASIA CONSUMER	USD	44,066	889,738	834,613	1.20%
JPMORGAN FUNDS - THEMATICS	EUR	1,082	94,721	65,752	0.09%
LYXOR MSCI WORLD	USD	4,746	3,301,574	4,389,480	6.29%
NINETY ONE GLOBAL	USD	108,084	2,107,049	2,048,192	2.94%
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND	EUR	25,103	2,210,945	2,185,828	3.13%
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT	EUR	27,617	1,048,564	1,105,777	1.59%
PICTET - SECURITY	EUR	7,394	3,156,268	3,209,722	4.60%
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECOSAM	EUR	6,589	2,219,563	2,151,131	3.09%
ROBECO CAPITAL GROWTH NEW WORLD FINANCIALS	USD	15,160	2,951,128	3,545,757	5.08%
TEMPLETON GLOBAL CLIMATE	EUR	63,826	704,294	679,431	0.98%
TOTAL LUXEMBOURG			46,141,618	50,103,210	71.85%
Fundusze inwestycyjne ogółem			62,540,350	68,505,111	98.21%
Inwestycje ogółem			62,540,350	68,505,111	98.21%

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	% WAN
Luksemburg	71.85%
Irlandia	26.22%
Francja	0.14%
Razem	98.21%

Ekonomiczna klasyfikacja inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	% WAN
Fundusze inwestycyjne	70.57%
ETF	27.64%
Total	98.21%

Zestawienie inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

Opis	Waluta	Ilość/Nominalna wartość	Koszt USD	Wartość rynkowa USD	% wartości aktywów netto
Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub notowane na innym regulowanym rynku					
Akcje					
Belgia					
ELIA GROUP SA/NV COMMON	EUR	3,665	454,501	282,356	0.95%
TOTAL BELGIUM			454,501	282,356	0.95%
Brazylia					
SLC AGRICOLA SA COMMON	BRL	109,686	431,352	310,708	1.04%
TOTAL BRAZIL			431,352	310,708	1.04%
Chile					
AGUAS ANDINAS SA COMMON	CLP	1,387,051	350,409	417,709	1.40%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	10,484,261	477,137	498,636	1.67%
TOTAL CHILE			827,546	916,345	3.07%
Dania					
NOVO NORDISK A/S COMMON	DKK	3,488	241,357	302,323	1.01%
TOTAL DENMARK			241,357	302,323	1.01%
Francja					
DANONE SA COMMON STOCK	EUR	8,701	495,684	586,724	1.96%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	11,202	443,105	388,589	1.30%
TOTAL FRANCE			938,789	975,313	3.26%
Niemcy					
KION GROUP AG COMMON	EUR	10,448	384,224	344,690	1.15%
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	6,488	430,011	549,559	1.84%
MERCK KGAA COMMON STOCK	EUR	2,838	494,557	411,131	1.38%
VONOVIA SE COMMON STOCK	EUR	20,787	502,703	631,111	2.11%
TOTAL GERMANY			1,811,495	1,936,491	6.48%
Irlandia					
GLANBIA PLC COMMON STOCK	EUR	23,367	305,448	322,540	1.08%
MEDTRONIC PLC COMMON	USD	4,683	374,742	374,078	1.25%
TOTAL IRELAND			680,190	696,618	2.33%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Japonia

CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	14,600	457,099	650,200	2.18%
KIKKOMAN CORP COMMON	JPY	37,100	418,692	416,065	1.39%
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	11,600	457,911	409,203	1.37%
LION CORP COMMON STOCK JPY	JPY	43,200	387,552	484,474	1.62%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO	JPY	13,600	412,110	330,827	1.11%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD COMMON STOCK JPY	JPY	8,900	354,293	487,020	1.63%
UNICHARM CORP COMMON	JPY	40,500	490,330	335,653	1.12%
TOTAL JAPAN			2,977,987	3,113,442	10.42%

Meksyk

AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	793,446	655,916	570,488	1.91%
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV ADR USD 0	USD	7,650	672,237	595,859	1.99%
GENTERA SAB DE CV COMMON	MXN	394,491	432,064	461,032	1.54%
TOTAL MEXICO			1,760,217	1,627,379	5.44%

Norwegia

SALMAR ASA COMMON STOCK NOK 0.25	NOK	12,290	650,277	584,885	1.96%
TOTAL NORWAY			650,277	584,885	1.96%

Hiszpania

ACCIONA SA COMMON STOCK	EUR	2,963	493,122	333,512	1.12%
TOTAL SPAIN			493,122	333,512	1.12%

Szwecja

ESSITY AB COMMON STOCK	SEK	14,819	355,019	396,586	1.33%
TOTAL SWEDEN			355,019	396,586	1.33%

Szwajcaria

GEBERIT AG COMMON STOCK	CHF	748	386,217	424,740	1.42%
TOTAL SWITZERLAND			386,217	424,740	1.42%

Holandia

QIAGEN NV COMMON STOCK EUR 0.01	EUR	10,022	455,074	446,712	1.50%
TOTAL THE NETHERLANDS			455,074	446,712	1.50%

Wielka Brytania

AIRTEL AFRICA PLC COMMON	GBP	488,771	662,399	695,387	2.33%
ASTRAZENECA PLC COMMON	GBP	4,013	526,110	526,109	1.76%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	118,972	336,364	329,589	1.10%
PEARSON PLC COMMON STOCK	GBP	46,091	510,848	740,026	2.48%
UNILEVER PLC COMMON	GBP	8,376	433,176	477,090	1.60%
TOTAL UNITED KINGDOM			2,468,897	2,768,201	9.27%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Stany Zjednoczone

AMGEN INC COMMON STOCK	USD	1,532	410,047	399,300	1.34%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7,689	388,593	686,781	2.30%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	6,366	498,771	578,733	1.94%
DANAHER CORP COMMON	USD	1,755	471,359	402,860	1.35%
DEXCOM INC COMMON STOCK	USD	8,309	770,371	646,191	2.16%
FIRST SOLAR INC COMMON	USD	3,005	643,755	529,601	1.77%
INTERNATIONAL BUSINESS	USD	2,558	383,348	562,325	1.88%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,405	362,003	733,354	2.45%
LAUREATE EDUCATION INC	USD	30,452	366,525	556,967	1.86%
MERCADOLIBRE INC COMMON	USD	318	627,948	540,740	1.81%
MERCK & CO INC COMMON	USD	4,310	450,602	428,759	1.44%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	10,888	238,634	1,462,152	4.90%
REGENERON	USD	519	395,112	369,699	1.24%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1,540	375,866	523,492	1.75%
STRIDE INC COMMON STOCK	USD	11,384	457,699	1,183,139	3.96%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	USD	1,040	472,479	418,808	1.40%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,434	413,596	491,157	1.64%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			7,726,708	10,514,058	35.19%
Akcje ogółem			22,658,748	25,629,669	85.79%
			22,658,748	25,629,669	85.79%

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

Fundusze inwestycyjne

Wielka Brytania

UNITED KINGDOM

SEGRO PLC REIT GBP 10	GBP	51,099	518,241	448,743	1.50%
UNITE GROUP PLC/THE REIT	GBP	42,671	497,930	431,003	1.44%
TOTAL UNITED KINGDOM			1,016,171	879,746	2.94%

Stany Zjednoczone

EQUINIX INC REIT USD 0.001	USD	541	470,032	510,103	1.71%
SUN COMMUNITIES INC REIT	USD	2,889	392,508	355,260	1.19%
VENTAS INC REIT USD 0.25	USD	9,996	453,660	588,664	1.97%
WELLTOWER INC	USD	5,344	411,316	673,504	2.25%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			1,727,516	2,127,531	7.12%

Fundusze inwestycyjne ogółem	2,743,687	3,007,277	10.06%
Inwestycje ogółem	25,402,435	28,636,946	95.85%

Klasyfikacja geograficzna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	% WAN
Stany Zjednoczone	42.31%
Wielka Brytania	12.21%
Japonia	10.42%
Niemcy	6.48%
Meksyk	5.44%
Francja	3.26%
Chile	3.07%
Irlandia	2.33%
Norwegia	1.96%
Holandia	1.50%
Szwajcaria	1.42%
Szwecja	1.33%
Hiszpania	1.12%
Brazylia	1.04%
Dania	1.01%
Belgia	0.95%
Razem	95.85%

Ekonomiczna klasyfikacja inwestycji na dzień 31 grudnia 2024

	% WAN
Żywność/gospodarstwo domowe	16.54%
Zdrowie/osobiste	16.08%
Elektryka i elektronika	11.01%
Fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości	10.06%
Wypoczynek/turystyka	8.30%
Podzespoły elektroniczne	6.67%
Telekomunikacja	4.24%
Nieruchomości	3.95%
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej	3.47%
Przetwarzanie danych	3.18%
Maszyny i inżynieria	2.52%
Handel detaliczny	1.81%
Chemikalia	1.75%
Bankowość	1.67%
Akcje zwykłe	1.64%
Usługi finansowe	1.54%
Materiały budowlane	1.42%
Total	95.85%

ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2024

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
AKCJE					
<i>Kanada</i>					
SHOPIFY INC COMMON STOCK	USD	6,059	594,061	644,253	1.21%
TOTAL CANADA			594,061	644,253	1.21%
<i>Irlandia</i>					
CRH PLC COMMON STOCK EUR	USD	5,843	494,217	540,594	1.01%
LINDE PLC	USD	1,440	615,828	602,885	1.13%
TOTAL IRELAND			1,110,045	1,143,479	2.14%
<i>Holandia</i>					
SCHLUMBERGER NV COMMON	USD	14,517	663,609	556,582	1.04%
TOTAL NETHERLANDS ANTILLES			663,609	556,582	1.04%
<i>Wielka Brytania</i>					
ROYALTY PHARMA PLC	USD	13,064	370,822	333,263	0.62%
TOTAL UNITED KINGDOM			370,822	333,263	0.62%
<i>Stany Zjednoczone</i>					
ADOBE INC COMMON STOCK	USD	710	351,369	315,723	0.59%
ALPHABET INC COMMON STOCK USD	USD	11,990	1,856,407	2,283,376	4.27%
AMAZON.COM INC COMMON	USD	12,999	2,407,625	2,851,851	5.34%
APPLE INC COMMON STOCK	USD	13,826	3,017,166	3,462,307	6.48%
ARAMARK COMMON STOCK USD	USD	13,366	516,300	498,685	0.93%
BROADCOM INC COMMON	USD	6,669	913,474	1,546,141	2.89%
CATERPILLAR INC COMMON	USD	2,405	845,577	872,438	1.63%
CHEVRON CORP COMMON	USD	1,720	272,890	249,125	0.47%
CITIGROUP INC COMMON	USD	8,139	577,302	572,904	1.07%
COCA-COLA CO/THE COMMON	USD	14,684	918,102	914,226	1.71%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5,240	509,851	476,368	0.89%
DEXCOM INC COMMON STOCK	USD	6,492	509,125	504,883	0.94%
DR HORTON INC COMMON	USD	2,993	480,905	418,481	0.78%
DTE ENERGY CO COMMON	USD	3,016	361,010	364,182	0.68%
ELI LILLY & CO COMMON	USD	1,461	1,034,149	1,127,892	2.11%
EXXON MOBIL CORP COMMON	USD	6,147	696,029	661,233	1.24%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1,424	699,621	815,411	1.53%
HOME DEPOT INC/THE	USD	2,252	862,895	876,005	1.64%
INTERCONTINENTAL	USD	5,131	776,300	764,570	1.43%
INTERNATIONAL BUSINESS	USD	3,278	638,297	720,603	1.35%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,277	572,202	666,543	1.25%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	5,205	1,123,736	1,247,691	2.34%
MASTERCARD INC COMMON STOCK USD 0.0001	USD	1,828	946,474	962,570	1.80%
MCDONALD'S CORP COMMON	USD	2,230	653,177	646,455	1.21%
MERCK & CO INC COMMON	USD	9,652	1,046,753	960,181	1.80%
META PLATFORMS INC	USD	1,306	776,177	764,676	1.43%
MICROSOFT CORP COMMON	USD	9,304	3,712,823	3,921,634	7.32%
MORGAN STANLEY COMMON	USD	5,839	658,085	734,079	1.37%
NETFLIX INC COMMON STOCK	USD	1,328	943,387	1,183,673	2.22%
NVIDIA CORP COMMON STOCK	USD	27,047	2,843,239	3,632,142	6.80%

Informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

OTIS WORLDWIDE CORP COMMON STOCK USD 0.01	USD	4,946	498,355	458,049	0.86%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4,984	837,743	835,568	1.56%
SALESFORCE.COM INC	USD	2,009	582,196	671,669	1.26%
SENTINELONE INC COMMON STOCK USD 0.0001	USD	16,252	424,901	360,794	0.68%
SERVICENOW INC COMMON	USD	576	502,961	610,629	1.14%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	2,149	752,312	730,510	1.37%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	729	386,874	379,248	0.71%
T-MOBILE US INC COMMON	USD	5,030	1,028,349	1,110,272	2.08%
TRAVELERS COS INC/THE	USD	3,451	804,397	831,311	1.56%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	7,939	561,488	478,880	0.90%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,606	860,819	812,411	1.52%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	USD	1,091	503,476	439,346	0.82%
WALMART INC COMMON STOCK	USD	9,108	699,820	822,908	1.54%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,327	481,014	469,565	0.88%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE	USD	3,296	554,729	624,889	1.17%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			40,999,881	44,652,097	83.56%
AKCJE OGÓŁEM			43,738,418	7,329,674	88.57%
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNEGO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBROcie NA INNYM REGULOWANYM RYNKU			43,738,418	7,329,674	88.57%
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
<i>Irlandia</i>					
SPDR S&P 400 U.S. MID CAP UCITS ETF ETP USD	USD	14,631	1,491,204	1,404,576	2.63%
TOTAL IRELAND			1,491,204	1,404,576	2.63%
<i>Stany Zjednoczone</i>					
AMERICAN TOWER CORP REIT	USD	2,960	622,667	542,894	1.02%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			622,667	542,894	1.02%
Fundusze inwestycyjne ogółem			2,113,871	1,947,470	3.65%
INWESTYCJE RAZEM			45,852,289	49,277,144	92.22%

KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2024 roku

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	84.58%
IRLANDIA	4.77%
KANADA	1.21%
ANTYLE HOLENDERSKIE	1.04%
WIELKA BRYTANIA	0.62%
Razem	92.22%

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024 roku

	% aktywów netto
Przetwarzanie danych	12.34%
Akcje zwykłe	11.81%
Komponenty elektroniczne	9.69%
Elektryka i elektronika	9.38%
Handel	6.98%
Zdrowie	6.87%
Żywność/gospodarstwo domowe	5.70%
Usługi finansowe	4.33%
Maszyny i inżynieria	3.66%
Bankowość	3.41%
Źródła energii	2.75%
ETF-y	2.63%
Środki chemiczne	2.50%
Czas wolny/turystyka	2.14%
Telekomunikacja	2.08%
Ubezpieczenia	1.56%
REITs (fundusze inwestycyjne w nieruchomości)	1.02%
Materiały budowlane	1.01%
Transport (morski)	0.90%
Budownictwo mieszkalne	0.78%
Narzędzia	0.68%
Razem	92.22%

SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR

ZESTAWIENIE INWESTYCJI na 31 grudnia 2024

Opis	Waluta	Ilość	Koszt w USD	Wartość rynkowa w USD	% wartości aktywów netto
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego notowania na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
OBLIGACJE					
<i>Australia</i>					
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING 4.829% 02/25	USD	4,305,000	4,305,000	4,305,083	0.66%
NBN CO LTD CALLABLE MEDIUM TERM NOTE FIXED 4%	USD	1,035,000	1,033,234	1,015,358	0.16%
SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2	USD	6,474,000	6,449,301	6,452,225	0.99%
TOTAL AUSTRALIA			11,787,535	11,772,666	1.81%
<i>Kanada</i>					
BANK OF MONTREAL CALLABLE NOTES VARIABLE	USD	4,979,000	4,979,000	4,971,642	0.76%
BANK OF MONTREAL FLT 5.848% 01/25	USD	1,993,000	1,992,879	1,993,099	0.31%
BANK OF MONTREAL MEDIUM TERM NOTE VARIABLE	USD	588,000	589,364	589,900	0.09%
BANK OF NOVA SCOTIA 4.75% 02/26	USD	2,533,000	2,532,199	2,534,792	0.39%
BANK OF NOVA SCOTIA FLT 5.843% 01/25	USD	1,020,000	1,019,934	1,020,052	0.16%
BANK OF NOVA SCOTIA FLT 6.282% 04/25	USD	600,000	600,000	601,033	0.09%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CALLABLE NOTES	USD	2,958,000	2,958,000	2,966,259	0.46%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE NOTES FIXED	USD	6,062,000	6,053,468	6,061,535	0.93%
FEDERATION DES CAISSES QUEBEC FLT 5.278% 01/26	USD	5,673,000	5,673,192	5,673,910	0.87%
MAGNA INTERNATIONAL INC CALLABLE NOTES FIXED 4.15%	USD	990,000	983,130	985,779	0.15%
ROYAL BANK OF CANADA FLT 5.813% 01/25	USD	5,091,000	5,090,092	5,091,595	0.78%
ROYAL BANK OF CANADA MEDIUM TERM NOTE FIXED 1.6%	USD	1,946,000	1,942,422	1,942,908	0.30%
TOTAL CANADA			34,413,680	34,432,504	5.29%
<i>Dania</i>					
DANSKE BANK A/S CALLABLE MEDIUM TERM NOTE VARIABLE	USD	4,795,000	4,857,890	4,836,769	0.74%
TOTAL DENMARK			4,857,890	4,836,769	0.74%
<i>Francja</i>					
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC MEDIUM TERM	USD	6,200,000	6,228,318	6,232,126	0.95%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.935% 01/26	USD	1,735,000	1,735,000	1,738,762	0.27%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA NOTES FIXED	USD	3,588,000	3,590,010	3,577,410	0.55%
BPCE SA 5.029% 01/25	USD	3,846,000	3,846,000	3,846,354	0.59%
BPCE SA BOND FIXED 1.625% 14/JAN/2025 USD 1000	USD	966,000	964,833	965,006	0.15%
BPCE SA NOTES FIXED 5.203% 18/JAN/2027 USD 1000	USD	250,000	250,000	251,316	0.04%
BPCE SA NOTES FLT 6.282% 09/25	USD	2,507,000	2,507,000	2,517,875	0.39%
CREDIT AGRICOLE SA 5.568% 02/25	USD	6,629,000	6,629,000	6,635,472	1.02%
CREDIT AGRICOLE SA NOTES FIXED 5.589% 05/JUL/2026	USD	536,000	546,696	542,467	0.08%
SOCIETE GENERALE SA MEDIUM TERM NOTE FIXED 1.375%	USD	1,206,000	1,182,443	1,185,350	0.18%
SOCIETE GENERALE SA NOTES FIXED 4.351% 13/JUN/2025	USD	1,564,000	1,555,680	1,561,242	0.24%
TOTAL FRANCE			29,034,980	29,053,370	4.46%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Niemcy

BMW US CAPITAL FLT 5.976% 08/25	USD	5,616,000	5,616,000	5,628,527	0.86%
BMW US CAPITAL LLC CALLABLE NOTES FIXED 4.6%	USD	1,629,000	1,628,388	1,621,682	0.25%
BMW US CAPITAL LLC NOTES VARIABLE 02/APR/2026 USD	USD	922,000	922,000	922,841	0.14%
BMW US CAPITAL LLC NOTES VARIABLE 13/AUG/2026 USD	USD	2,652,000	2,652,000	2,662,165	0.41%
MERCEDES-BENZ 5.375% 08/25	USD	2,538,000	2,537,742	2,548,625	0.39%
MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC CALLABLE	USD	1,889,000	1,888,232	1,893,010	0.29%
MERCEDES-BENZ FLT 5.936% 08/25	USD	1,700,000	1,700,503	1,702,270	0.26%
TOTAL GERMANY			16,944,865	16,979,120	2.60%

Irlandia

ACCENTURE CAPITAL INC CALLABLE NOTES FIXED 3.9%	USD	731,000	730,135	720,462	0.11%
TOTAL IRELAND			730,135	720,462	0.11%

Japonia

MITSUBISHI HC CAPITAL INC CALLABLE NOTES FIXED	USD	2,886,000	2,870,825	2,874,258	0.44%
MITSUBISHI UFJ 5.719% 02/26	USD	1,070,000	1,070,000	1,070,772	0.16%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC CALLABLE NOTES	USD	610,000	607,275	607,957	0.09%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC NOTES FIXED	USD	5,831,000	5,708,423	5,729,636	0.88%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC CALLABLE NOTES VARIABLE	USD	3,940,000	3,773,450	3,776,644	0.58%
NTT FINANCE CORP CALLABLE NOTES FIXED 1.162%	USD	1,571,000	1,512,895	1,505,046	0.23%
NTT FINANCE CORP CALLABLE NOTES FIXED 4.239%	USD	2,000,000	1,988,382	1,995,579	0.31%
SUMITOMO MITSUI 4.8% 09/25	USD	447,000	445,403	447,879	0.07%
SUMITOMO MITSUI 5.464% 01/26	USD	572,000	571,493	576,614	0.09%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC NOTES FIXED	USD	6,495,000	6,360,224	6,350,425	0.97%
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 5.65% 03/26	USD	675,000	674,699	682,372	0.10%
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD MEDIUM TERM NOTE	USD	2,820,000	2,812,128	2,803,170	0.43%
TOTAL JAPAN			28,395,197	28,420,352	4.35%

Jersey

UBS GROUP AG NOTES FIXED 4.125% 24/SEP/2025 USD	USD	2,196,000	2,187,488	2,186,536	0.33%
TOTAL JERSEY			2,187,488	2,186,536	0.33%

Nowa Zelandia

BANK OF NEW ZEALAND NOTES FIXED 2% 21/FEB/2025 USD	USD	1,350,000	1,343,767	1,344,922	0.21%
TOTAL NEW ZEALAND			1,343,767	1,344,922	0.21%

Południowa Korea

KIA CORP NOTES FIXED 3.25% 21/APR/2026 USD 1000	USD	1,325,000	1,301,422	1,297,778	0.20%
KRATON CORP NOTES FIXED 5% 15/JUL/2027 USD 1000	USD	3,188,000	3,169,117	3,201,385	0.49%
KT CORP NOTES FIXED 1% 01/SEP/2025 USD 1000	USD	3,344,000	3,262,910	3,258,026	0.50%
KT CORP NOTES FIXED 4% 08/AUG/2025 USD 1000	USD	2,703,000	2,690,506	2,687,788	0.41%
TOTAL SOUTH KOREA			10,423,955	10,444,977	1.60%

Hiszpania

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.125% 09/25	USD	5,800,000	5,665,861	5,657,114	0.87%
BANCO SANTANDER SA NOTES FIXED 3.496% 24/MAR/2025	USD	1,600,000	1,593,453	1,596,407	0.24%
TOTAL SPAIN			7,259,314	7,253,521	1.11%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Szwecja

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB NOTES FIXED 1.2%	USD	2,120,000	1,981,784	2,005,996	0.31%
TOTAL SWEDEN			1,981,784	2,005,996	0.31%

Szwajcaria

TYCO ELECTRONICS GROUP SA 4.5% 02/26	USD	3,440,000	3,437,606	3,441,830	0.53%
UBS AG/LONDON FLT 6.264% 09/25	USD	1,302,000	1,302,000	1,308,560	0.20%
UBS AG/STAMFORD CT NOTES FIXED 2.95% 09/APR/2025	USD	2,003,000	1,993,597	1,993,334	0.31%
UBS AG/STAMFORD CT NOTES VARIABLE 21/FEB/2025 USD	USD	695,000	695,877	696,085	0.11%
UBS GROUP AG NOTES	USD	630,000	628,579	628,174	0.10%
TOTAL SWITZERLAND			8,057,659	8,067,983	1.25%

Wielka Brytania

HSBC HOLDINGS PLC CALLABLE NOTES VARIABLE	USD	4,700,000	4,572,616	4,654,107	0.71%
NATWEST MARKETS PLC NOTES FIXED 3.479% 22/MAR/2025	USD	3,598,000	3,582,982	3,586,077	0.55%
STANDARD CHARTERED BANK/NEW YORK MEDIUM TERM NOTE	USD	3,633,000	3,633,000	3,639,818	0.56%
TOTAL UNITED KINGDOM			11,788,598	11,880,002	1.82%

Stany Zjednoczone

ABBVIE INC CALLABLE NOTES FIXED 3.6% 14/MAY/2025	USD	1,656,000	1,646,742	1,649,430	0.25%
ABBVIE INC CALLABLE NOTES FIXED 3.8% 15/MAR/2025	USD	5,382,000	5,370,166	5,372,856	0.82%
ALPHABET INC CALLABLE NOTES FIXED 0.45%	USD	1,612,000	1,572,390	1,574,010	0.24%
AMEREN ILLINOIS CO CALLABLE NOTES FIXED 3.25%	USD	1,794,000	1,787,786	1,789,421	0.27%
AMERICAN HONDA FINANCE CORP MEDIUM TERM NOTE	USD	2,415,000	2,415,000	2,417,708	0.37%
AMERICAN HONDA FLT 6.153% 04/25	USD	3,150,000	3,150,000	3,154,560	0.48%
AMERIPRISE FINANCIAL INC CALLABLE NOTES FIXED 3%	USD	6,497,000	6,466,347	6,470,201	0.99%
ATHENE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 1.45%	USD	1,399,000	1,352,817	1,351,907	0.21%
ATHENE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 2.5% 14/JAN/2025	USD	2,810,000	2,806,848	2,807,648	0.43%
ATHENE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 2.55%	USD	1,911,000	1,881,543	1,891,362	0.29%
ATHENE GLOBAL FUNDING NOTES VARIABLE 07/JAN/2025	USD	2,850,000	2,850,103	2,850,141	0.44%
AVALONBAY COMMUNITIES INC CALLABLE MEDIUM TERM	USD	4,656,000	4,618,165	4,631,781	0.71%
BANK OF AMERICA CORP CALLABLE MEDIUM TERM NOTE	USD	3,251,000	3,185,238	3,213,011	0.49%
BANK OF AMERICA CORP VAR 1.658% 03/27	USD	1,210,000	1,159,475	1,166,176	0.18%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE CALLABLE MEDIUM	USD	4,401,000	4,359,256	4,358,987	0.67%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE CALLABLE NOTES	USD	2,317,000	2,316,872	2,327,400	0.36%
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY 3.5% 02/25	USD	1,000,000	998,134	998,534	0.15%
BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUNDING MEDIUM TERM	USD	4,445,000	4,440,723	4,454,289	0.68%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUNDING NOTES FIXED	USD	2,000,000	1,890,635	1,908,931	0.29%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO NOTES VARIABLE 20/FEB/2026	USD	1,494,000	1,494,000	1,497,927	0.23%
BROWN-FORMAN CORP CALLABLE NOTES FIXED 3.5%	USD	2,000,000	1,990,367	1,992,840	0.31%
CARGILL INC CALLABLE NOTES FIXED 3.5% 22/APR/2025	USD	3,059,000	3,044,080	3,048,857	0.47%
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP CALLABLE NOTES	USD	2,861,000	2,858,876	2,863,239	0.44%
CHARLES SCHWAB CORP/THE CALLABLE NOTES FIXED 3.2%	USD	3,300,000	3,205,317	3,196,887	0.49%
CITIBANK NA CALLABLE NOTES FIXED 4.929%	USD	337,000	337,000	338,808	0.05%
CITIBANK NA CALLABLE NOTES FIXED 5.438%	USD	1,714,000	1,714,000	1,730,553	0.26%
CITIBANK NA CALLABLE NOTES VARIABLE 19/NOV/2027	USD	2,821,000	2,821,000	2,824,045	0.43%
CITIBANK NA CALLABLE NOTES VARIABLE 30/APR/2026	USD	1,242,000	1,242,000	1,244,956	0.19%
CNO GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 1.65% 06/JAN/2025	USD	6,543,000	6,539,195	6,540,591	1.00%
COREBRIDGE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 0.9%	USD	482,000	466,352	469,639	0.07%
COREBRIDGE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 4.65%	USD	2,237,000	2,256,484	2,230,261	0.34%
COREBRIDGE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 5.35%	USD	2,622,000	2,621,001	2,646,160	0.41%
EIDP INC CALLABLE NOTES FIXED 1.7% 15/JUL/2025 USD	USD	1,961,000	1,925,361	1,930,545	0.30%
EMD FINANCE LLC CALLABLE NOTES FIXED 3.25%	USD	2,803,000	2,791,627	2,794,259	0.43%
ENTERGY LOUISIANA LLC CALLABLE BOND FIXED 3.78%	USD	3,031,000	3,020,030	3,024,692	0.46%
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC CALLABLE NOTES	USD	3,580,000	3,574,681	3,577,597	0.55%
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING BOND FIXED	USD	1,734,000	1,733,503	1,735,820	0.27%
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING CALLABLE	USD	1,996,000	1,996,292	2,012,843	0.31%
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING NOTES	USD	3,087,000	3,022,673	3,037,106	0.46%
ERP OPERATING LP CALLABLE NOTES FIXED 3.375%	USD	3,903,000	3,869,612	3,881,839	0.59%
F&G GLOBAL FUNDING BOND FIXED 5.15% 07/JUL/2025	USD	1,510,000	1,510,569	1,512,278	0.23%
GOLDMAN SACHS BANK USA/NEW YORK NY CALLABLE NOTES	USD	7,068,000	7,068,000	7,095,558	1.08%
GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 0.875%	USD	3,800,000	3,672,720	3,672,145	0.56%
GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 1.1%	USD	2,099,000	2,064,091	2,064,600	0.32%
HOME DEPOT INC/THE CALLABLE NOTES FIXED 5.1%	USD	2,086,000	2,084,859	2,101,038	0.32%
HYUNDAI CAPITAL AMERICA CALLABLE NOTES FIXED 4.3%	USD	2,806,000	2,803,807	2,760,833	0.42%
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUNDING BOND FIXED	USD	1,482,000	1,482,774	1,496,493	0.23%
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED	USD	6,441,000	6,405,448	6,421,876	0.98%
JOHN DEERE 5.15% 03/25	USD	1,826,000	1,825,903	1,827,969	0.28%
JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.95% 06/25	USD	629,000	628,924	629,933	0.10%
JOHN DEERE FLT 5.889% 07/25	USD	4,419,000	4,419,000	4,425,033	0.68%
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II NOTES VARIABLE	USD	1,750,000	1,751,842	1,752,793	0.27%
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I MEDIUM TERM	USD	2,000,000	2,009,594	2,008,694	0.31%
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I NOTES FIXED	USD	3,137,000	3,074,757	3,081,523	0.47%
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I NOTES VARIABLE	USD	367,000	367,000	368,159	0.06%
MID-AMERICA APARTMENTS LP CALLABLE NOTES FIXED 4%	USD	1,591,000	1,571,187	1,584,133	0.24%
MORGAN STANLEY CALLABLE MEDIUM TERM NOTE FIXED 4%	USD	2,663,000	2,645,029	2,652,770	0.41%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

MORGAN STANLEY CALLABLE NOTES VARIABLE 04/MAY/2027	USD	3,824,000	3,644,729	3,666,682	0.56%
MUTUAL OF OMAHA COS GLOBAL FUNDING NOTES FIXED	USD	3,040,000	3,035,793	3,065,403	0.47%
NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP	USD	1,400,000	1,400,000	1,381,264	0.21%
NATIONAL RURAL UTILITIES FLT 6.061% 05/25	USD	839,000	839,000	840,573	0.13%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.95% 06/25	USD	3,770,000	3,694,235	3,706,161	0.57%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 2% 01/25	USD	2,236,000	2,232,709	2,232,777	0.34%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING MEDIUM TERM NOTE	USD	2,879,000	2,877,402	2,878,277	0.44%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 4.4%	USD	2,415,000	2,414,266	2,400,672	0.37%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING NOTES VARIABLE	USD	5,410,000	5,412,919	5,420,374	0.83%
NSTAR ELECTRIC CO CALLABLE BOND FIXED 3.2%	USD	1,600,000	1,564,503	1,547,844	0.24%
NSTAR ELECTRIC CO CALLABLE NOTES FIXED 3.25%	USD	872,000	859,692	861,252	0.13%
ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC CALLABLE NOTES	USD	4,162,000	4,111,924	4,110,230	0.63%
PACCAR FINANCIAL CORP MEDIUM TERM NOTE FIXED 1.8%	USD	5,969,000	5,951,793	5,952,677	0.91%
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING FLT 5.783% 01/25	USD	630,000	629,865	630,064	0.10%
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING FLT 6.189% 06/25	USD	4,615,000	4,616,345	4,630,299	0.71%
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II NOTES FIXED 1.2%	USD	7,433,000	7,318,106	7,312,466	1.12%
PAYPAL HOLDINGS INC CALLABLE NOTES FIXED 1.65%	USD	2,464,000	2,426,133	2,432,403	0.37%
PECO ENERGY CO CALLABLE BOND FIXED 3.15%	USD	3,284,000	3,255,023	3,249,769	0.50%
PNC BANK NA CALLABLE NOTES VARIABLE 15/JAN/2027	USD	4,767,000	4,767,000	4,770,301	0.73%
PRICOA GLOBAL FUNDING I BOND FIXED 4.4%	USD	1,522,000	1,521,705	1,516,768	0.23%
PRICOA GLOBAL FUNDING I MEDIUM TERM NOTE FIXED	USD	1,500,000	1,406,547	1,420,344	0.22%
PRICOA GLOBAL FUNDING I NOTES FIXED 0.8%	USD	2,465,000	2,397,266	2,404,657	0.37%
PRICOA GLOBAL FUNDING I NOTES FIXED 4.2%	USD	1,015,000	1,013,453	1,012,633	0.16%
PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING FLT 6.244% 08/25	USD	2,688,000	2,688,000	2,697,458	0.41%
PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING 1.375% 01/25	USD	5,527,000	5,521,215	5,522,921	0.85%
PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II NOTES FIXED 1.25%	USD	810,000	795,333	797,154	0.12%
PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING FLT 6.371% 03/25	USD	486,000	486,250	486,944	0.07%
PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 1.17%	USD	840,000	822,053	824,770	0.13%
PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING NOTES FIXED 3.218%	USD	2,385,000	2,374,204	2,377,486	0.36%
PUBLIC STORAGE FLT 6.042% 07/25	USD	1,412,000	1,412,000	1,414,673	0.22%
PUBLIC STORAGE OPERATING CO NOTES VARIABLE	USD	3,100,000	3,100,000	3,116,538	0.48%
REALTY INCOME CORP CALLABLE NOTES FIXED 3.875%	USD	1,965,000	1,955,980	1,960,502	0.30%
RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL FUNDING 5.243% 02/26	USD	1,000,000	999,519	1,001,132	0.15%
RELIANCE STANDARD LIFE GLOBAL FUNDING II CALLABLE	USD	2,364,000	2,340,107	2,346,744	0.36%
STATE STREET 4.857% 01/26	USD	1,147,000	1,147,000	1,146,891	0.18%
STATE STREET BANK & TRUST CO NOTES FIXED 4.594%	USD	2,148,000	2,148,000	2,152,941	0.33%
STATE STREET CORP CALLABLE NOTES VARIABLE	USD	2,000,000	2,002,701	2,003,377	0.31%
TOYOTA MOTOR 4.8% 01/25	USD	5,624,000	5,623,954	5,624,175	0.86%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP MEDIUM TERM NOTE VARIABLE	USD	2,522,000	2,522,000	2,522,747	0.39%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP NOTES VARIABLE	USD	464,000	464,000	467,103	0.07%
TRUIST BANK CALLABLE NOTES FIXED 1.5% 10/MAR/2025	USD	1,500,000	1,489,758	1,490,611	0.23%
TTX CO CALLABLE MEDIUM TERM NOTE FIXED 3.6%	USD	2,261,000	2,259,316	2,259,766	0.35%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

UNITEDHEALTH GROUP INC CALLABLE NOTES FIXED 4.75%	USD	1,068,000	1,066,607	1,071,537	0.16%
WALT DISNEY CO/THE NOTES FIXED 7.43% 01/OCT/2026	USD	1,715,000	1,801,480	1,798,326	0.28%
WELLS FARGO BANK NA CALLABLE NOTES VARIABLE	USD	3,765,000	3,765,000	3,777,902	0.58%
WELLS FARGO FLT 6.404% 12/26	USD	1,574,000	1,574,000	1,591,874	0.24%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			267,926,080	268,361,137	41.11%

OBLIGACJE OGÓŁEM **437,132,927** **437,760,317** **67.10%**

CERTYFIKATY DEPOZYTOWE

Australia

WESTPAC BANKING CORP CERTIFICATE OF DEPOSIT	USD	6,093,000	6,093,000	6,094,340	0.93%
TOTAL AUSTRALIA			6,093,000	6,094,340	0.93%

Francja

BNP PARIBAS SA/NEW YORK NY CERTIFICATE OF DEPOSIT	USD	1,712,000	1,712,000	1,715,021	0.26%
CANYCD YCD 4.4000 10/07/25	USD	854,000	854,000	853,013	0.13%
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK/NEW	USD	1,494,000	1,495,036	1,497,338	0.23%
NATIXIS NY CERTIFICATE OF DEPOSIT FIXED DTD	USD	2,000,000	1,999,990	2,002,056	0.31%
TOTAL FRANCE			6,061,026	6,067,428	0.93%

Korea Południowa

KOOKMIN BANK NY BRCH CERTIFICATE OF DEPOSIT FIXED	USD	1,734,000	1,734,000	1,732,957	0.27%
KOOKMIN BANK/NEW YORK CERTIFICATE OF DEPOSIT	USD	724,000	724,000	724,678	0.11%
TOTAL SOUTH KOREA			2,458,000	2,457,635	0.38%

Wielka Brytania

STANNY YCD 4.5000 10/09/25	USD	2,484,000	2,484,000	2,483,539	0.38%
STANNY YCD 4.6800 11/12/25	USD	2,000,000	2,000,000	2,002,747	0.31%
TOTAL UNITED KINGDOM			4,484,000	4,486,286	0.69%

Stany Zjednoczone

HSBC BANK USA NA CERTIFICATE OF DEPOSIT FIXED	USD	1,970,000	1,970,000	1,970,343	0.30%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			1,970,000	1,970,343	0.30%
TOTAL CERTIFICATE OF DEPOSIT			21,066,026	21,076,032	3.23%

Certyfikaty depozytowe ogółem **21,066,026** **21,076,032** **3.23%**

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Obligacje skarbowe

Stany Zjednoczone

UNITED STATES OF AMERICA 0.375% 01/26	USD	8,440,000	8,120,124	8,088,938	1.24%
UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 03/25	USD	8,500,000	8,497,409	8,493,740	0.99%
UNITED STATES OF AMERICA 4.625% 03/26	USD	60,820,000	61,222,941	61,090,841	9.32%
UNITED STATES OF AMERICA 4.625% 11/26	USD	5,900,000	5,947,696	5,939,064	0.91%
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.625%	USD	3,780,000	3,411,394	3,404,658	0.52%
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.125%	USD	17,170,000	17,127,871	17,132,442	2.60%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			102,327,435	102,159,683	15.58%

Obligacje skarbowe ogółem

102,327,435 102,159,683 15.58%

Rynek pieniężny

Francja

SOCIETE GENERALE CORPORATE COMMERCIAL PAPER	USD	2,305,000	2,293,306	2,294,264	0.35%
TOTAL FRANCE			2,293,306	2,294,264	0.35%

Szwecja

SKANDIN ENS BANKEN AG CORPORATE COMMERCIAL PAPER	USD	3,757,000	3,632,141	3,631,437	0.56%
TOTAL SWEDEN			3,632,141	3,631,437	0.56%

Zjednoczone Emiraty Arabskie

FBUDBI CP 0 11/13/25	USD	3,211,000	3,086,984	3,086,930	0.47%
TOTAL UNITED ARAB EMIRATES			3,086,984	3,086,930	0.47%

Wielka Brytania

RBOSCG CP 0 04/16/25	USD	2,667,000	2,627,631	2,632,569	0.40%
TOTAL UNITED KINGDOM			2,627,631	2,632,569	0.40%

Stany Zjednoczone

BNYMEL CPB 0 05/09/25	USD	1,463,000	1,463,000	1,464,035	0.22%
BOFACP CP 0 05/29/25	USD	3,587,000	3,509,646	3,520,702	0.54%
CGMICP CP 0 06/03/25	USD	1,724,000	1,685,931	1,691,386	0.26%
CHEVRON CORP CORPORATE COMMERCIAL PAPER DISCOUNT	USD	9,298,000	9,166,666	9,169,066	1.38%
CISCO SYSTEMS, INC. CORPORATE COMMERCIAL PAPER	USD	3,049,000	3,022,876	3,025,904	0.46%
CVXPP CP 0 04/23/25	USD	4,025,000	3,968,960	3,969,667	0.61%
ENTERGY CORPORATION CORPORATE COMMERCIAL PAPER	USD	3,250,000	3,246,116	3,245,948	0.50%
GLENCORE FUNDING LLC CORPORATE COMMERCIAL PAPER	USD	4,664,000	4,623,150	4,628,729	0.71%
GMFPP CP 0 05/07/25	USD	740,000	726,060	727,727	0.11%
GTA FUNDING CORPORATION COMMERCIAL PAPER DISCOUNT	USD	5,600,000	5,553,582	5,554,803	0.85%
HSBCUI CP 0 05/20/25	USD	3,045,000	2,980,047	2,991,219	0.46%
HSBCUI CP 0 10/03/25	USD	650,000	627,693	627,387	0.10%
INGFDL CP 0 10/07/25	USD	4,240,000	4,099,090	4,096,118	0.63%
PROCTOR GAMBLE CORPORATE COMMERCIAL PAPER DISCOUNT	USD	2,921,000	2,879,118	2,881,813	0.44%
VWAMFI CP 0 01/17/25	USD	4,474,000	4,463,366	4,464,194	0.68%
TOTAL UNITED STATES OF AMERICA			52,015,301	52,058,698	7.95%

RYNEK PIENIĘŻNY OGÓŁEM

63,655,363 63,703,898 9.73%

ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OFICJALNO NOTOWANIA NA GIEŁDZIE LUB ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBRODZIE NA INNYM REGULOWANYM RYNKU

624,181,751 624,699,930 95.64%

INWESTYCJE RAZEM

624,181,751 624,699,930 95.64%

Informacje dodatkowe stanowią integralną część niniejszych sprawozdań finansowych

KLASYFIKACJA GEOGRAFICZNA INWESTYCJI na 31 grudnia 2024

	% aktywów netto
STANY ZJEDNOCZONE	64.94%
FRANCJA	5.74%
KANADA	5.29%
JAPONIA	4.35%
WIELKA BRYTANIA	2.91%
AUSTRALIA	2.74%
NIEMCY	2.60%
KOREA POŁUDNIOWA	1.98%
SZWAJCARIA	1.25%
HISZPANIA	1.11%
SZWECJA	0.87%
DANIA	0.74%
ZJEDNOCZONE EMIRATY ARABSKIE	0.47%
JERSEY	0.33%
NOWA ZELANDIA	0.21%
IRLANDIA	0.11%
Razem	95.64%

Klasyfikacja ekonomiczna inwestycji na dzień 31 grudnia 2024 roku

	% aktywów netto
Obligacje niekonwertowalne	31.81%
Emisja prywatne	21.03%
Noty skarbowe	15.58%
Bankowość i finanse	11.88%
Papiery komercyjne (oprocentowane)	9.73%
Certyfikaty depozytowe	3.23%
Użyteczność	2.38%
Razem	95.64%

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Noty do sprawozdania finansowego

Nota 1 – Informacje ogólne

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

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

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

Spółka SICAV jest zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Działalności Handlowej i Spółek (*Registre de Commerce et des Sociétés*) pod numerem B 45.337. Rok finansowy spółki SICAV kończy się w dniu 31 grudnia każdego roku.

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

16 stycznia 2024 roku Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o uruchomieniu Subfunduszu SANTANDER TARGET MATURITY EURO II z datą wejścia w życie 26 lutego 2024 roku.

16 stycznia 2024 roku Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o uruchomieniu Subfunduszu SANTANDER US EQUITY HEDGED z datą wejścia w życie 22 stycznia 2024 roku.

16 stycznia 2024 roku Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o uruchomieniu Subfunduszu SANTANDER MULTI INDEX INCOME z datą wejścia w życie 17 stycznia 2024 roku.

7 czerwca 2024 roku Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o uruchomieniu Subfunduszu SANTANDER TARGET MATURITY EURO III z datą wejścia w życie 9 lipca 2024 roku.

W dniu 2 kwietnia 2024 roku Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o zmianie nazwy Subfunduszu SANTANDER COVERED BOND na SANTANDER GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS, przeliczeniu go na USD i wyznaczeniu BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED na Menedżera Inwestycyjnego z datą wejścia w życie od 21 maja 2024 roku.

Z datą wejścia w życie 28 listopada 2024 roku SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1 i SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2 zostały zmienione odpowiednio na SANTANDER MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH i SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH wraz ze zmianą celów inwestycyjnych.

Zgodnie ze statutem założycielskim SICAV, Rada Dyrektorów może podjąć decyzję o wyemitowaniu w ramach każdego Subfunduszu odrębnych klas tytułów uczestnictwa (zwanymi w dalszej części dokumentu, odpowiednio, „Klasą” lub „Klasami”). Klasy Tytułów Uczestnictwa aktualnie wyemitowane przez SICAV (Klasa A, Klasa AD, Klasa AE Klasa AEH denominowane w EUR, Klasa APH denominowana w GBP, Klasa B, Klasa BD, Klasa BE, Klasa BEH denominowane w EUR, Klasa CDE denominowana w EUR, Klasa I, Klasa IE i Klasa IEH denominowane w EUR, Klasa M, Klasa ME, Klasa MEH, Klasa MD ~~denominowane w EUR~~, Klasa SE ~~denominowana w EUR~~, Klasa XE ~~denominowana w EUR~~, Klasa AU i Klasa AUH denominowane w USD, Klasa BUH denominowana w USD, Klasa M denominowana w USD, Klasa V denominowana w USD,

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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.
- 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 dyskrejonarnego 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 zabezpieczona do waluty referencyjnej. Klasa Tytułów Uczestnictwa zostanie oznaczona wtedy przez wstawienie skrótu H w odpowiedniej nazwie Klasy Tytułów Uczestnictwa.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, oferta obejmowała emisję i sprzedaż Tytułów Uczestnictwa następujących Subfunduszy:

- SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR (denominowany w USD)
 - *Klasa A
 - *Klasa B
 - *Klasa BE
 - *Klasa I
 - *Klasa M
 - *Klasa S
 - SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND
 - *Klasa A
 - *Klasa AD
 - *Klasa AE
 - *Klasa AEH
 - *Klasa B
 - *Klasa F
 - *Klasa I
 - *Klasa ID
 - *Klasa IE
 - *Klasa IK
 - *Klasa M
 - *Klasa ME
 - *Klasa RKP
 - *Klasa V
 - SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY
 - *Klasa A
 - *Klasa APH
 - *Klasa B
 - *Klasa BEH
 - *Klasa C
 - *Klasa I
 - *Klasa M
 - *Klasa ME
 - *Klasa RKP
 - *Klasa S
 - *Klasa SE
 - *Klasa V
 - SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND
 - *Klasa A
 - *Klasa AD
 - *Klasa AU
 - *Klasa B
 - *Klasa BUH
 - *Klasa I
 - *Klasa IE
 - *Klasa M
 - SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME
 - *Klasa A
 - *Klasa AE
 - *Klasa B
 - *Klasa D
 - *Klasa I
 - *Klasa IE
 - *Klasa M
-

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

- SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND

*Klasa A	*Klasa I
*Klasa AD	*Klasa RKP
*Klasa B	*Klasa X
*Klasa BD	

- SANTANDER AM EURO EQUITY

*Klasa A	*Klasa IKP
*Klasa AU	*Klasa M
*Klasa B	*Klasa RKP
*Klasa I	

- SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES

*Klasa A	*Klasa I
* Klasa AE	*Klasa IE
*Klasa AEH	* Klasa ME
*Klasa B	* Klasa RKP
*Klasa F	

- SANTANDER MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH

*Klasa A	*Klasa I
*Klasa AE	*Klasa M
*Klasa B	*Klasa V

- SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH

*Klasa A	*Klasa I
*Klasa AE)	*Klasa M
*Klasa B	*Klasa V

- SANTANDER CORPORATE COUPON

*Klasa AD	*Klasa ID
*Klasa CD	*Klasa X
*Klasa CDE	

- SANTANDER SELECT DEFENSIVE

*Klasa A
*Klasa AUH
*Klasa I

- SANTANDER SELECT MODERATE

*Klasa A
*Klasa AUH
*Klasa I

- SANTANDER SELECT DYNAMIC

*Klasa A
*Klasa AUH
*Klasa I

- SANTANDER MULTI INDEX SUBSTANCE

*Klasa A

- SANTANDER MULTI INDEX BALANCE

*Klasa A

- SANTANDER MULTI INDEX AMBITION

*Klasa A

- SANTANDER SELECT INCOME

*Klasa AD
*Klasa BD
*Klasa MD

- SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN

*Klasa A	*Klasa I
*Klasa B	*Klasa M
*Klasa BUH	* Klasa RKP

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

-SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

*Klasa A
*Klasa AE
*Klasa AEH
*Klasa APH
*Klasa B
*Klasa BE
*Klasa BEH
*Klasa I

*Klasa IKP
* Klasa M
*Klasa ME
*Klasa RKP
* Klasa SE
*Klasa SEH
*Klasa V

SANTANDER GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS

Class A
Class AE
Class AEH
Class B
Class I

Class M
Class RKP
Class S
Class V

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

*Klasa A
*Klasa APH
*Klasa B
*Klasa BEH
*Klasa I
*Klasa IEH

*Klasa M
*Klasa ME
*Klasa MEH
*Klasa RKP
*Klasa S
*Klasa SE

SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND

*Klasa A
*Klasa AD

*Klasa I
*Klasa M

SANTANDER FUTURE WEALTH

*Klasa A
*Klasa AE
*Klasa AEH
*Klasa APH
*Klasa M

*Klasa ME
*Klasa RKP
*Class V
*Class X
*Class XE

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND

*Klasa A
*Klasa AE
*Klasa I
*Klasa IEH

*Klasa M
*Klasa M
*Klasa V

SANTANDER PROSPERITY

*Klasa A
*Klasa AE
*Klasa AEH
*Klasa F
*Klasa I

*Klasa IE
*Klasa M
*Klasa RKP
*Klasa V
*Klasa X

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO

*Klasa A
*Klasa AD

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR

*Klasa A
*Klasa AD

SANTANDER GO ASIAN EQUITY

*Klasa A
*Klasa AE
*Klasa AEH
*Klasa I

*Klasa M
*Klasa ME
*Klasa RKP
*Klasa V

SANTANDER US EQUITY ESG	
*Klasa A	*Klasa MEH
*Klasa AE	*Klasa RKP
*Klasa AEH	*Klasa S
*Klasa I	*Klasa V
*Klasa M	*Klasa X
SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO	SANTANDER TARGET MATURITY EURO II (utworzony 26 lutego 2024 roku)
*Klasa A	*Klasa A
*Klasa AD	*Klasa AD
SANTANDER GLOBAL VOLATILITY	
*Klasa B	*Klasa I
*Klasa F	*Klasa X
SANTANDER US EQUITY HEDGED (utworzony 22 stycznia 2024)	
Klasa A	Klasa XE
Klasa I	Klasa XEH
Klasa X	
SANTANDER TARGET MATURITY EURO III (utworzony 9 lipca 2024)	
Klasa A	
Klasa AD	
SANTANDER MULTI INDEX INCOME (utworzony 17 stycznia 2024)	
Klasa AD	
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 10 grudnia 2024 roku o wypłaceniu w dniu 18 grudnia 2024 roku zaliczki na poczet dywidendy. Data prawa do dywidendy to 11 grudnia 2024 roku:	
- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME	
*Klasa D: 1.412969 USD	
- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND	
*Klasa AD: 2.396592 USD	
*Klasa ID: 5.716024 USD	
- SANTANDER CORPORATE COUPON	
*Klasa AD: 1.91877 USD	
*Klasa CD: 2.008183 USD	
*Klasa CDE: 2.39823 EUR	
*Klasa ID: 2.029309 USD	
SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND	
*Klasa AD: 4.480000 EUR	
SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND	
*Klasa AD: 2.722249 EUR	
*Klasa BD: 2.29698 EUR	

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER SELECT INCOME

*Klasa AD: 1.330000 EUR

*Klasa MD: 1.540000 EUR

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR

*Klasa AD: 3.964498 USD

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO

*Klasa AD: 3.142605 EUR

SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO

*Klasa AD: 2.583918 EUR

SANTANDER MULTI INDEX INCOME (utworzony 17 stycznia 2024)

*Klasa AD: 3.185711 EUR

SANTANDER TARGET MATURITY EURO II (utworzony 26 lutego 2024)

*Klasa AD: 2.009454 EUR

SANTANDER TARGET MATURITY EURO III (utworzony 9 lipca 2024)

*Klasa AD: 1.078413 EUR

Rada Dyrektorów SICAV postanowiła w dniu 17 czerwca 2024 roku o wypłaceniu w dniu 28 czerwca 2024 roku zaliczki na poczet dywidendy. Data prawa do dywidendy to 18 czerwca 2024 roku:

- SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME

*Klasa D: 1.265615 USD

- SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND

*Klasa AD: 2.435034 USD

- SANTANDER CORPORATE COUPON

*Klasa AD: 1.815905 USD

*Klasa CD: 1.895790 USD

*Klasa CDE: 2.186350 EUR

*Klasa ID: 1.907280 USD

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.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

(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 2024 roku są równe łącznej sumie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy, przeliczonych na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku. Dochody i wydatki w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na walutę Subfunduszu po kursach obowiązujących w dniu transakcji.

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

Kursy głównych walut obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 roku:

- 1 EUR = 0.826812521 GBP
- 1 EUR = 1.035500 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.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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

3.9 Wycena swapów total return

Swapy total return to umowa dwustronna, w której każda ze stron zgadza się na wymianę płatności w oparciu o wyniki instrumentu bazowego reprezentowanego przez papier wartościowy, towar, koszyk lub indeks za stałą lub zmienną stawkę. Jedna ze stron wypłaca całkowity zwrot z określonego składnika aktywów referencyjnych, a w 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 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 narostymi odsetkami stanowi przybliżoną wartość, za jaką papiery wartościowe zostaną odkupione przez kontrahenta.

3.11 Koszty organizacyjne

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

3.12 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.

3.13 Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką – do ujawnienia w późniejszym terminie („pozycje TBA”)

Pozycje TBA są związane z powszechną praktyką handlową na rynku papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, gdzie dany instrument ma zostać nabyty w przyszłości z określonej puli hipotecznych listów zastawnych (np. Ginnie Mae, Fannie Mae lub Freddie Mac) za ustaloną wcześniej cenę. W momencie zakupu nie jest znany dokładny instrument, ale są określone jego główne parametry. Chociaż cena została ustalona z góry, wartość nominalna nie została sfinalizowana.

Pozycje TBA ujmują się w zestawieniu inwestycji. Zakup tego rodzaju papierów wartościowych nie został rozliczony, w związku z czym kwotę odpowiadającą zobowiązaniu płatnemu w momencie rozliczenia transakcji ujmują się w pozycji „Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji” w zestawieniu aktywów netto.

Ujemne pozycje w zestawieniu inwestycji odzwierciedlają zobowiązania Funduszu z tytułu sprzedaży TBA. Kwota odpowiadająca należnościom wymagalnym w momencie rozliczenia transakcji jest wykazywana w pozycji „Należności z tytułu zbycia inwestycji” w zestawieniu aktywów netto.

Zrealizowane zyski/(straty) z tytułu pozycji TBA oraz zmiany w niezrealizowanych zyskach/stratach z tytułu aktualizacji wyceny ujmują się odpowiednio w rachunku zysków i strat oraz w zestawieniu zmian w aktywach netto w pozycjach „Zrealizowane zyski/(straty) netto z inwestycji” oraz „Zmiana w niezrealizowanych zyskach/stratach z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji”. Pozycje TBA ujmują się w zestawieniu aktywów netto w rubryce „Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane według wartości rynkowej”.

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 SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

- 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 GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS
- 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
- SANTANDER US EQUITY HEDGED (utworzony 22 stycznia 2024)
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO III (utworzony 9 lipca 2024)
- SANTANDER MULTI INDEX INCOME (utworzony 17 stycznia 2024)
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO II (utworzony 26 lutego 2024)

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

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

- SANTANDER GO 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 SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

- 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
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO III (utworzony 9 lipca 2024)
- SANTANDER MULTI INDEX INCOME (utworzony 17 stycznia 2024)
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO II (utworzony 26 lutego 2024)
- SANTANDER US EQUITY HEDGED (utworzony 22 stycznia 2024)

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 i BE
- 0,15% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i S
- 0,12% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M

SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD
- 1,35% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 1,20% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AE i Klasy AEH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I, ID i RKP
- 0,34% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy V
- 0,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy F
- 0,02% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa ME

SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY

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

SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND

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

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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 i D
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,29% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M

SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND

- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD
- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B i BD
- 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i RKP
- 0,19% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy X

SANTANDER AM EURO EQUITY

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

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, IE i RKP
- 0,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy F
- 0,02% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy ME

SANTANDER MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH (28 listopada 2024)

- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AE
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,03% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i V

SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH (28 listopada 2024)

- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AE
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,03% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i V

SANTANDER CORPORATE COUPON

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

SANTANDER SELECT DEFENSIVE

- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AUH
- 1,00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

SANTANDER SELECT MODERATE

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AUH
- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I

SANTANDER SELECT DYNAMIC

- 1,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AUH
 - 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
-

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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
- 0,95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy BD
- 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 i BUH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,55% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG

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

SANTANDER GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS

- 1,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, AE i AEH
- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy S i RKP
- 0,52% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i V

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

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

SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND

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

SANTANDER FUTURE WEALTH

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

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND

- 1,15% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i Klasy AE
 - 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i Klasy IEH
 - 0,37% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M, ME i V
-

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER PROSPERITY

- 1,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE I Klasy AEH
- 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I, IE i RKP
- 0,42% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i V
- 0,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy F
- 0,20% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy X

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO

- 1.00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR

- 1.00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD

SANTANDER GO ASIAN EQUITY

- 1.40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE I Klasy AEH
- 0.60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I i RKP
- 0.57% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M

SANTANDER US EQUITY ESG

- 1.00% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A, Klasy AE I Klasy AEH
- 0,60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy RKP
- 0,25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy S
- 0,20% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy X
- 0.03% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy M i MEH

SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO

- 0.60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD

SANTANDER GLOBAL VOLATILITY

- 1,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy B
- 0,75% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I
- 0,50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy F
- 0.25% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy X (do 29 kwietnia 2024 było 0,20%)

SANTANDER TARGET MATURITY EURO II (utworzony 26 lutego 2024)

- 0.60% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD (do 16 stycznia 2024 było 1,00%)

SANTANDER US EQUITY HEDGED (utworzony 22 stycznia 2024)

- 0.80% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A
- 0,40% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy I (do 15 kwietnia było 0,20%)
- 0,15% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy X, XE i XEH

SANTANDER TARGET MATURITY EURO III (utworzony 9 lipca 2024)

- 0.50% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy A i AD (do 9 lipca 2024 było 1,00%)

SANTANDER MULTI INDEX INCOME (utworzony 17 stycznia 2024)

0.95% w skali roku za Tytuły Uczestnictwa Klasy AD

Nota 6 - Zobowiązania z tytułu podatków i inne koszty

	SANTANDER GO SHORT DURATION DOLLAR	SANTANDER AM EURO EQUITY	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG
	USD	EUR	USD
Inne opłaty	50,736	48,076	160,216
Podatek roczny (Nota 8)	80,523	13,160	60,952
Opłaty za zarządzanie (Nota 5)	233,013	84,218	616,825
Opłaty na rzecz depozytariusza (Nota 7)	8,025	21,001	20,355
Koszty audytu i prawne	5,179	16,747	10,130
Koszty administracyjne (Nota 7)	115,756	119,271	164,356
	493,232	302,473	1,032,834

	SANTANDER US EQUITY ESG	SANTANDER GO DYNAMIC BOND	SANTANDER FUTURE WEALTH	SANTANDER PROSPERITY
	USD	USD	USD	USD
Inne opłaty	36,218	46,624	54,153	38,908
Podatek roczny (Nota 8)	2,968	9,655	5,253	2,741
Opłaty za zarządzanie (Nota 5)	6,107	96,198	48,624	27,541
Opłaty na rzecz depozytariusza (Nota 7)	2,115	52,560	7,376	7,653
Koszty audytu i prawne	572	10,130	10,130	896
Koszty administracyjne (Nota 7)	14,255	98,166	42,881	24,200
	62,236	313,333	168,417	101,939

Nota 7 – Depozytariusz i koszty administracyjne

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 2024 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.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

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 LATIN AMERICAN CORPORATE BOND	USD	(1,065)	-	(1,065)
SANTANDER EUROPEAN DIVIDEND	EUR	33,231	-	33,231
SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME	USD	18,065	-	18,065
SANTANDER AM EURO CORPORATE BOND	EUR	16,722	-	16,722
SANTANDER AM LATIN AMERICAN EQUITY OPPORTUNITIES	USD	15,538	-	15,538
SANTANDER AM EURO EQUITY	EUR	(3,211)	-	(3,211)
SANTANDER MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH	USD	18,754	-	18,754
SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH	USD	19,522	-	19,522
SANTANDER CORPORATE COUPON	USD	19,226	-	19,226
SANTANDER SELECT DEFENSIVE	EUR	35,919	-	35,919
SANTANDER SELECT MODERATE	EUR	39,283	-	39,283
SANTANDER SELECT DYNAMIC	EUR	39,331	-	39,331
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	62,564	-	62,564
SANTANDER FUTURE WEALTH	USD	17,706	-	17,706
SANTANDER PROSPERITY	USD	12,191	-	12,191
SANTANDER US EQUITY ESG	USD	1,358	-	1,358
SANTANDER GLOBAL VOLATILITY	EUR	1,394	-	1,394
SANTANDER US EQUITY HEDGED	USD	179	-	179
SANTANDER GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS	USD	467	-	467

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 2024 roku, Subfundusz SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

Waluta kupiona	Kupiona ilość	Waluta sprzedana	Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD	Druga strona kontraktu
BRL	879,506	USD	(150,000)	31/01/2025	(8,403)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	509,135,099	USD	(86,917,237)	31/01/2025	(4,948,344)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	584,950	USD	(100,000)	31/01/2025	(5,825)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	294,325	USD	(50,000)	31/01/2025	(2,615)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	541,575	USD	(90,000)	31/01/2025	(2,808)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	13,871,070	USD	(2,269,481)	31/01/2025	(36,290)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	1,700,087	USD	(278,000)	31/01/2025	(4,292)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	1,707,952	USD	(280,000)	31/01/2025	(5,026)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	189,261	USD	(31,000)	31/01/2025	(530)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	450,382	USD	(73,000)	31/01/2025	(490)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	465,119	USD	(76,000)	31/01/2025	(1,118)	JPMorgan Chase & Co.
BRL	1,314,266	USD	(210,000)	31/01/2025	1,592	JPMorgan Chase & Co.
EUR	47,887,878	USD	(50,030,746)	31/01/2025	(386,038)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	63,000	USD	(65,767)	31/01/2025	(456)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	501,410	USD	(523,847)	31/01/2025	(4,042)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	50,000	USD	(52,802)	31/01/2025	(968)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	4,632	USD	(4,878)	31/01/2025	(76)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	325,321	USD	(342,760)	31/01/2025	(5,504)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,219,676	USD	(1,282,677)	31/01/2025	(18,256)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	12,624	USD	(13,276)	31/01/2025	(189)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	5,200	USD	(5,465)	31/01/2025	(75)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	75,000	USD	(79,109)	31/01/2025	(1,357)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	95,000	USD	(100,028)	31/01/2025	(1,543)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	158,593	USD	(166,826)	31/01/2025	(2,416)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	24,256	USD	(25,480)	31/01/2025	(335)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	170,667	USD	(179,669)	31/01/2025	(2,741)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	20,508	USD	(21,773)	31/01/2025	(146)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	56,572	USD	(58,909)	31/01/2025	(261)	JPMorgan Chase & Co.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

EUR	75,000	USD	(78,044)	31/01/2025	(293)	JPMorgan Chase & Co.
USD	1,338,814	EUR	(1,279,847)	31/01/2025	12,014	JPMorgan Chase & Co.
USD	14,147	EUR	(13,524)	31/01/2025	127	JPMorgan Chase & Co.
USD	101,015	EUR	(95,295)	31/01/2025	2,223	JPMorgan Chase & Co.
USD	34,201	EUR	(32,304)	31/01/2025	712	JPMorgan Chase & Co.
USD	88,343	EUR	(83,761)	31/01/2025	1,510	JPMorgan Chase & Co.
USD	503,000	BRL	(3,025,595)	31/01/2025	15,890	JPMorgan Chase & Co.
USD	155,000	BRL	(946,582)	31/01/2025	2,604	JPMorgan Chase & Co.
USD	350,304	EUR	(330,327)	31/01/2025	7,858	JPMorgan Chase & Co.
USD	24,104	EUR	(22,749)	31/01/2025	520	JPMorgan Chase & Co.
USD	127,406	EUR	(121,291)	31/01/2025	1,665	JPMorgan Chase & Co.
USD	27,000	BRL	(167,587)	31/01/2025	19	JPMorgan Chase & Co.
USD	81,000	BRL	(504,108)	31/01/2025	(160)	JPMorgan Chase & Co.
USD	74,070	EUR	(70,490)	31/01/2025	994	JPMorgan Chase & Co.
USD	1,386,915	EUR	(1,331,627)	31/01/2025	6,436	JPMorgan Chase & Co.
USD	14,570	EUR	(13,990)	31/01/2025	68	JPMorgan Chase & Co.
USD	107,829	EUR	(103,633)	31/01/2025	393	JPMorgan Chase & Co.
USD	24,164	EUR	(23,123)	31/01/2025	192	JPMorgan Chase & Co.
USD	9,116	EUR	(8,766)	31/01/2025	28	JPMorgan Chase & Co.
Razem					(5,385,752)	

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

Waluta kupiona	Kupiona ilość	Waluta sprzedana	Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD
AUD	214,000	USD	(138,958)	15/01/2025	(6,457) BNP Paribas S.A.
BRL	5,298,106	USD	(942,480)	03/01/2025	(84,883) BNP Paribas S.A.
BRL	5,330,669	USD	(870,669)	04/02/2025	(13,092) JPMorgan Chase & Co.
CNH	1,120,451	USD	(153,697)	15/01/2025	(1,087) BNP Paribas S.A.
CNH	1,125,914	USD	(154,028)	15/01/2025	(674) BNP Paribas S.A.
CNH	1,178,941	USD	(161,543)	15/01/2025	(966) HSBC Bank Plc
COP	690,906,899	USD	(156,335)	19/03/2025	(1,105) BNP Paribas S.A.
EUR	1,464,663	USD	(1,530,203)	31/01/2025	(11,807) JPMorgan Chase & Co.
EUR	80,000	USD	(84,351)	31/01/2025	(1,416) JPMorgan Chase & Co.
EUR	34,475,290	USD	(36,017,976)	31/01/2025	(277,915) JPMorgan Chase & Co.
EUR	34,171,537	USD	(35,700,631)	31/01/2025	(275,467) JPMorgan Chase & Co.
EUR	115,787	USD	(122,735)	31/01/2025	(2,700) JPMorgan Chase & Co.
EUR	39,474	USD	(41,566)	31/01/2025	(644) JPMorgan Chase & Co.
EUR	888,585	USD	(938,456)	31/01/2025	(17,272) JPMorgan Chase & Co.
EUR	300,000	USD	(316,623)	31/01/2025	(5,617) JPMorgan Chase & Co.
EUR	19,322	USD	(20,476)	31/01/2025	(445) JPMorgan Chase & Co.
EUR	65,000	USD	(68,889)	15/01/2025	(1,548) JP Morgan Securities Plc
EUR	365,000	USD	(387,456)	31/01/2025	(9,065) JPMorgan Chase & Co.
EUR	57,697	USD	(60,736)	31/01/2025	(923) JPMorgan Chase & Co.
EUR	85,000	USD	(89,476)	31/01/2025	(1,357) JPMorgan Chase & Co.
EUR	279,671	USD	(290,713)	31/01/2025	(783) JPMorgan Chase & Co.
EUR	102,000	USD	(106,434)	31/01/2025	(692) JPMorgan Chase & Co.
EUR	2,000	USD	(2,078)	31/01/2025	(5) JPMorgan Chase & Co.
GBP	235,000	USD	(298,779)	15/01/2025	(4,496) Barclays London
GBP	128,000	USD	(162,731)	15/01/2025	(2,441) Bank of America
GBP	270,000	USD	(338,673)	15/01/2025	(561) Citibank, N.A. London
IDR	1,437,247,403	USD	(91,559)	15/01/2025	(2,718) Goldman Sachs Bank USA
IDR	2,076,171,021	USD	(132,354)	15/01/2025	(4,020) Barclays London
IDR	825,357,708	USD	(52,218)	08/01/2025	(1,090) Morgan Stanley & Co. Incorporated
IDR	1,060,270,236	USD	(66,987)	08/01/2025	(1,306) JPMorgan Chase & Co.
IDR	6,123,797,083	USD	(387,587)	22/01/2025	(9,577) Standard Chartered Bank Plc
IDR	4,730,695,606	USD	(298,940)	22/01/2025	(6,924) BNP Paribas S.A.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

IDR	3,435,784,638	USD	(215,484)	22/01/2025	(3,400)	Goldman Sachs Bank USA
IDR	415,690,713	USD	(26,014)	22/01/2025	(354)	Bank of America
IDR	884,777,684	USD	(55,534)	15/01/2025	(843)	BNP Paribas S.A.
IDR	3,490,968,085	USD	(218,380)	22/01/2025	(2,890)	BNP Paribas S.A.
IDR	1,005,702,743	USD	(63,387)	15/01/2025	(1,222)	Goldman Sachs Bank USA
IDR	7,261,432,234	USD	(457,586)	15/01/2025	(8,735)	Standard Chartered Bank Plc
IDR	1,745,087,346	USD	(106,552)	05/03/2025	795	BNP Paribas S.A.
IDR	174,299,580	USD	(10,641)	05/03/2025	81	JPMorgan Chase & Co.
INR	20,948,599	USD	(247,716)	17/01/2025	(3,300)	Standard Chartered Bank Plc
INR	21,293,612	USD	(251,691)	17/01/2025	(3,250)	HSBC Bank Plc
INR	22,566,007	USD	(266,732)	17/01/2025	(3,445)	Standard Chartered Bank Plc
INR	21,230,258	USD	(250,903)	17/01/2025	(3,201)	BNP Paribas S.A.
INR	24,514,098	USD	(289,491)	17/01/2025	(3,475)	JPMorgan Chase & Co.
INR	74,622,456	USD	(882,920)	17/01/2025	(12,269)	BNP Paribas S.A.
INR	85,823,901	USD	(1,014,984)	17/01/2025	(13,641)	Standard Chartered Bank Plc
INR	44,377,484	USD	(524,256)	17/01/2025	(6,486)	JPMorgan Chase & Co.
INR	12,423,724	USD	(146,000)	17/01/2025	(1,047)	Goldman Sachs Bank USA
INR	31,932,804	USD	(372,866)	21/03/2025	(2,505)	Citibank, N.A. London
INR	17,413,888	USD	(203,381)	21/03/2025	(1,413)	Citibank, N.A. London
INR	28,245,011	USD	(327,717)	21/03/2025	(128)	BNP Paribas S.A.
INR	11,886,023	USD	(138,025)	21/03/2025	(169)	HSBC Bank Plc
INR	28,098,323	USD	(325,857)	21/03/2025	31	Citibank, N.A. London
JPY	13,578,051	USD	(89,051)	15/01/2025	(2,529)	Bank of America
JPY	21,444,232	USD	(142,533)	15/01/2025	(5,886)	Toronto Dominion Bank
JPY	11,185,762	USD	(74,694)	15/01/2025	(3,416)	JP Morgan Securities Plc
JPY	12,675,413	USD	(84,803)	07/01/2025	(4,111)	Barclays London
JPY	3,740,828	USD	(23,882)	04/02/2025	14	Royal Bank of Canada, Toronto
JPY	2,000,893	USD	(12,774)	04/02/2025	7	Barclays London
JPY	4,705,249	USD	(30,039)	04/02/2025	17	Standard Chartered Bank London
KRW	137,462,898	USD	(97,580)	22/01/2025	(4,512)	Bank of America
KRW	210,370,241	USD	(148,803)	22/01/2025	(6,374)	Deutsche Bank AG
KRW	159,687,416	USD	(107,601)	08/01/2025	601	BNP Paribas S.A.
KRW	125,033,035	USD	(85,213)	08/01/2025	(492)	Citibank, N.A. London
KRW	31,789,949	USD	(21,660)	08/01/2025	(120)	Standard Chartered Bank Plc
NZD	232,173	USD	(136,772)	15/01/2025	(6,689)	Australia & New Zealand Banking
PEN	6,411,614	USD	(1,713,877)	06/01/2025	(7,487)	Citibank, N.A. London
PLN	163,496	USD	(39,941)	17/01/2025	(378)	JPMorgan Chase & Co.
PLN	349,934	USD	(85,548)	17/01/2025	(870)	Deutsche Bank AG
PLN	441,995	USD	(108,773)	17/01/2025	(1,818)	UBS AG
PLN	1,866,357	USD	(459,445)	24/01/2025	(7,939)	JPMorgan Chase & Co.
PLN	1,728,433	USD	(423,718)	24/01/2025	(5,578)	HSBC Bank Plc
PLN	1,349,254	USD	(331,018)	24/01/2025	(4,609)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
PLN	299,644	USD	(73,433)	31/01/2025	(963)	BNP Paribas S.A.
PLN	299,298	USD	(73,433)	31/01/2025	(1,047)	BNP Paribas S.A.
PLN	600,311	USD	(147,453)	31/01/2025	(2,266)	Goldman Sachs Bank USA
PLN	596,125	USD	(146,423)	31/01/2025	(2,248)	BNP Paribas S.A.
PLN	147,104	USD	(36,151)	31/01/2025	(573)	BNP Paribas S.A.
PLN	744,000	USD	(181,296)	24/01/2025	(1,309)	Goldman Sachs Bank USA
TRY	1,230,612	USD	(25,397)	12/03/2025	7,199	JPMorgan Chase & Co.
TRY	1,398,717	USD	(29,265)	13/03/2025	7,748	Goldman Sachs Bank USA
TRY	3,134,324	USD	(70,371)	06/05/2025	8,584	JPMorgan Chase & Co.
TRY	2,082,868	USD	(46,864)	08/05/2025	5,510	JPMorgan Chase & Co.
TRY	5,866,812	USD	(154,146)	06/01/2025	11,314	Barclays London
TRY	2,869,238	USD	(76,096)	06/01/2025	4,825	Barclays London
TRY	2,276,882	USD	(60,396)	09/01/2025	3,642	Barclays London
TRY	2,162,281	USD	(57,431)	23/01/2025	2,492	Barclays London
TRY	4,414,156	USD	(116,866)	27/01/2025	4,937	Barclays London

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

TRY	3,033,995	USD	(80,443)	06/02/2025	2,440	Barclays London
TRY	2,863,259	USD	(75,942)	06/02/2025	2,277	Barclays London
TRY	3,239,267	USD	(86,344)	12/02/2025	1,677	Barclays London
TRY	9,134,292	USD	(247,995)	21/01/2025	5,685	Barclays London
TRY	1,271,756	USD	(33,639)	21/02/2025	642	Barclays London
TRY	1,908,649	USD	(50,462)	21/02/2025	986	Barclays London
TRY	1,525,809	USD	(40,312)	21/02/2025	817	Morgan Stanley & Co. Incorporated
TRY	2,329,429	USD	(61,293)	24/02/2025	1,329	Barclays London
TRY	2,889,483	USD	(76,288)	26/02/2025	1,250	Barclays London
TRY	2,209,182	USD	(58,047)	28/02/2025	1,128	Barclays London
TRY	3,146,171	USD	(82,683)	28/02/2025	1,590	Barclays London
TRY	1,089,230	USD	(28,618)	05/03/2025	425	Barclays London
TRY	2,771,675	USD	(75,505)	28/01/2025	893	Barclays London
TRY	2,436,417	USD	(63,597)	14/03/2025	814	Barclays London
TRY	3,664,376	USD	(101,695)	15/01/2025	728	JPMorgan Chase & Co.
TRY	3,731,189	USD	(103,212)	17/01/2025	856	Barclays London
TWD	3,257,811	USD	(100,466)	22/01/2025	(1,377)	HSBC Bank Plc
TWD	6,211,358	USD	(191,484)	22/01/2025	(2,561)	BNP Paribas S.A.
TWD	5,136,471	USD	(157,488)	22/01/2025	(1,259)	Standard Chartered Bank Plc
TWD	6,447,801	USD	(197,846)	22/01/2025	(1,732)	HSBC Bank Plc
USD	306,174	BRL	(1,700,000)	02/04/2025	35,051	Goldman Sachs Bank USA
USD	450,463	BRL	(2,500,000)	02/04/2025	51,753	Goldman Sachs Bank USA
USD	304,049	BRL	(1,700,000)	02/04/2025	32,927	Goldman Sachs Bank USA
USD	410,212	BRL	(2,300,000)	02/04/2025	43,399	Goldman Sachs Bank USA
USD	35,582	BRL	(200,000)	02/04/2025	3,685	JPMorgan Chase & Co.
USD	572,417	BRL	(3,200,000)	02/04/2025	62,069	Goldman Sachs Bank USA
USD	143,808	PEN	(539,775)	22/01/2025	254	Goldman Sachs Bank USA
USD	222,310	PEN	(836,065)	24/03/2025	295	Goldman Sachs Bank USA
USD	434,808	PEN	(1,631,751)	28/01/2025	955	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	206,862	TWD	(6,565,386)	22/01/2025	7,171	BNP Paribas S.A.
USD	207,242	TWD	(6,583,042)	22/01/2025	7,014	BNP Paribas S.A.
USD	161,336	KRW	(221,536,915)	15/01/2025	11,363	HSBC Bank Plc
USD	137,078	KRW	(188,146,409)	15/01/2025	9,709	Deutsche Bank AG
USD	51,508	KRW	(71,253,592)	15/01/2025	3,272	HSBC Bank Plc
USD	349,784	TWD	(11,204,106)	22/01/2025	9,003	Standard Chartered Bank Plc
USD	205,716	KRW	(286,798,961)	15/01/2025	11,563	HSBC Bank Plc
USD	132,633	KRW	(185,040,277)	15/01/2025	7,367	BNP Paribas S.A.
USD	662,140	TWD	(21,266,613)	22/01/2025	15,301	Goldman Sachs Bank USA
USD	8,804	KRW	(12,233,585)	15/01/2025	522	BNP Paribas S.A.
USD	692,386	KRW	(967,394,795)	22/01/2025	37,419	HSBC Bank Plc
USD	1,069,256	TWD	(34,562,616)	22/01/2025	18,009	JPMorgan Chase & Co.
USD	288,204	CNH	(2,082,332)	15/01/2025	4,581	Standard Chartered Bank Plc
USD	1,070,953	KRW	(1,501,422,558)	22/01/2025	54,427	Deutsche Bank AG
USD	1,987,319	PEN	(7,560,159)	19/03/2025	(20,425)	Deutsche Bank AG
USD	1,469,316	BRL	(9,000,000)	02/10/2025	104,506	Goldman Sachs Bank USA
USD	522,742	KRW	(732,936,558)	08/01/2025	26,113	Deutsche Bank AG
USD	297,817	CNH	(2,158,995)	15/01/2025	3,753	JPMorgan Chase & Co.
USD	282,483	CNH	(2,038,609)	15/01/2025	4,816	JPMorgan Chase & Co.
USD	1,202,989	BRL	(7,309,000)	02/10/2025	94,612	Goldman Sachs Bank USA
USD	515,498	CNH	(3,730,713)	15/01/2025	7,359	BNP Paribas S.A.
USD	140,981	SGD	(189,617)	15/01/2025	1,913	BNP Paribas S.A.
USD	114,248	EUR	(108,355)	31/01/2025	1,918	JPMorgan Chase & Co.
USD	222,319	SGD	(299,469)	15/01/2025	2,685	Bank of America
USD	20,903	EUR	(20,022)	31/01/2025	147	JPMorgan Chase & Co.
USD	43,435	EUR	(41,604)	31/01/2025	305	JPMorgan Chase & Co.
USD	162,758	SGD	(218,717)	15/01/2025	2,349	Australia & New Zealand Banking
USD	64,930	SGD	(87,312)	15/01/2025	894	Standard Chartered Bank London

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

USD	11,964,025	EUR	(11,355,000)	15/01/2025	200,146	HSBC Bank Plc
USD	2,124,468	CAD	(2,991,123)	15/01/2025	43,762	Barclays London
USD	95,708	MXN	(2,003,647)	31/01/2025	(155)	Goldman Sachs Bank USA
USD	2,008,681	CHF	(1,762,612)	15/01/2025	61,046	HSBC Bank Plc
USD	1,095,513	AUD	(1,689,238)	15/01/2025	49,602	BNP Paribas S.A.
USD	99,841	EUR	(95,000)	31/01/2025	1,356	JPMorgan Chase & Co.
USD	52,691	EUR	(50,136)	31/01/2025	716	JPMorgan Chase & Co.
USD	46,991	SGD	(63,004)	15/01/2025	783	BNP Paribas S.A.
USD	42,378	EUR	(39,980)	31/01/2025	932	JPMorgan Chase & Co.
USD	1,209,739	GBP	(953,225)	15/01/2025	16,046	Standard Chartered Bank London
USD	53,081	EUR	(50,128)	31/01/2025	1,115	JPMorgan Chase & Co.
USD	390,843	EUR	(369,096)	31/01/2025	8,206	JPMorgan Chase & Co.
USD	50,328	SEK	(550,000)	15/01/2025	519	Barclays London
USD	200,355	EUR	(190,000)	15/01/2025	3,513	JP Morgan Securities Plc
USD	37,609	EUR	(35,836)	31/01/2025	459	JPMorgan Chase & Co.
USD	1,713,991	PEN	(6,418,468)	06/01/2025	5,777	Standard Chartered Bank Plc
USD	31,692	EUR	(30,061)	31/01/2025	529	JPMorgan Chase & Co.
USD	860,890	PEN	(3,212,755)	10/01/2025	6,002	Standard Chartered Bank Plc
USD	48,265	EUR	(45,731)	31/01/2025	856	JPMorgan Chase & Co.
USD	31,848	EUR	(30,083)	31/01/2025	662	JPMorgan Chase & Co.
USD	103,853	EUR	(98,000)	15/01/2025	2,324	Barclays London
USD	6,707	EUR	(6,335)	31/01/2025	139	JPMorgan Chase & Co.
USD	343,081	CNH	(2,486,857)	14/02/2025	4,129	BNP Paribas S.A.
USD	171,981	CNH	(1,244,695)	14/02/2025	2,333	BNP Paribas S.A.
USD	348,354	CNH	(2,511,218)	12/05/2025	4,721	Standard Chartered Bank Plc
USD	283,023	TWD	(9,197,398)	22/01/2025	3,278	JPMorgan Chase & Co.
USD	55,155	ILS	(196,401)	17/03/2025	1,150	Barclays London
USD	91,925	ILS	(327,382)	17/03/2025	1,904	Barclays London
USD	46,931	ILS	(166,944)	17/03/2025	1,026	HSBC Bank Plc
USD	553,797	ZAR	(9,796,224)	17/01/2025	35,346	BNP Paribas S.A.
USD	284,924	TWD	(9,234,102)	22/01/2025	4,062	Goldman Sachs Bank USA
USD	167,159	CNH	(1,210,064)	12/05/2025	1,575	HSBC Bank Plc
USD	474,967	MXN	(9,726,843)	19/03/2025	13,096	Royal Bank of Canada, Toronto
USD	60,917	EUR	(58,051)	31/01/2025	736	JPMorgan Chase & Co.
USD	5,239	EUR	(4,992)	31/01/2025	63	JPMorgan Chase & Co.
USD	165,661	CNH	(1,198,880)	12/05/2025	1,607	BNP Paribas S.A.
USD	180,112	CNH	(1,310,952)	15/01/2025	1,555	HSBC Bank Plc
USD	67,136	CNH	(488,851)	15/01/2025	552	BNP Paribas S.A.
USD	81,664	CNH	(594,612)	15/01/2025	675	Bank of America
USD	36,107	MXN	(740,000)	18/03/2025	963	Barclays London
USD	329,114	EUR	(313,000)	15/01/2025	4,843	JP Morgan Securities Plc
USD	159,947	CNH	(1,165,132)	15/01/2025	1,251	BNP Paribas S.A.
USD	35,158	MXN	(721,000)	19/03/2025	922	BNP Paribas S.A.
USD	100,466	TWD	(3,236,110)	25/04/2025	1,509	HSBC Bank Plc
USD	801,134	PEN	(3,004,452)	19/03/2025	3,244	Morgan Stanley & Co. Incorporated
USD	21,027	EUR	(19,976)	31/01/2025	319	JPMorgan Chase & Co.
USD	38,380	ILS	(138,000)	17/03/2025	434	Barclays London
USD	89,507	EUR	(85,099)	31/01/2025	1,286	JPMorgan Chase & Co.
USD	104,989	EUR	(99,819)	31/01/2025	1,508	JPMorgan Chase & Co.
USD	191,484	TWD	(6,175,359)	25/04/2025	2,648	BNP Paribas S.A.
USD	101,695	TRY	(3,630,003)	06/01/2025	(681)	JPMorgan Chase & Co.
USD	106,552	IDR	(1,739,813,022)	08/01/2025	(1,224)	BNP Paribas S.A.
USD	153,697	CNH	(1,114,933)	12/05/2025	1,130	BNP Paribas S.A.
USD	10,641	IDR	(173,756,889)	08/01/2025	(123)	JPMorgan Chase & Co.
USD	269,176	EUR	(256,613)	31/01/2025	3,149	JPMorgan Chase & Co.
USD	15,640	EUR	(14,910)	31/01/2025	183	JPMorgan Chase & Co.
USD	610,433	EUR	(586,000)	15/01/2025	3,332	BNP Paribas S.A.

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

USD	157,488	TWD	(5,111,273)	25/04/2025	1,191	Standard Chartered Bank Plc
USD	154,028	CNH	(1,120,769)	12/05/2025	663	BNP Paribas S.A.
USD	870,669	BRL	(5,302,372)	03/01/2025	12,381	JPMorgan Chase & Co.
USD	157,000	TWD	(5,110,507)	22/01/2025	1,560	Barclays London
USD	173,000	PEN	(646,847)	19/03/2025	1,217	Bank of America
USD	197,846	TWD	(6,414,167)	25/04/2025	1,707	HSBC Bank Plc
USD	41,355	EUR	(39,784)	31/01/2025	111	JPMorgan Chase & Co.
USD	161,543	CNH	(1,173,335)	12/05/2025	985	HSBC Bank Plc
USD	123,534	EUR	(118,636)	31/01/2025	545	JPMorgan Chase & Co.
USD	372,866	INR	(31,798,012)	17/01/2025	1,865	Citibank, N.A. London
USD	126,512	CAD	(182,000)	15/01/2025	(92)	HSBC Bank Plc
USD	62,510	EUR	(60,032)	31/01/2025	276	JPMorgan Chase & Co.
USD	64,994	AUD	(104,000)	15/01/2025	601	HSBC Bank Plc
USD	203,381	INR	(17,340,264)	17/01/2025	1,065	Citibank, N.A. London
USD	1,713,877	PEN	(6,418,812)	31/01/2025	7,458	Citibank, N.A. London
USD	107,601	KRW	(159,275,304)	19/03/2025	(471)	BNP Paribas S.A.
USD	146,052	CNH	(1,066,000)	14/02/2025	759	HSBC Bank Plc
USD	16,649	EUR	(16,000)	31/01/2025	62	JPMorgan Chase & Co.
USD	85,213	KRW	(124,724,990)	19/03/2025	584	Citibank, N.A. London
USD	21,660	KRW	(31,709,807)	19/03/2025	144	Standard Chartered Bank Plc
USD	138,025	INR	(11,824,602)	17/01/2025	62	HSBC Bank Plc
USD	26,098	EUR	(25,011)	31/01/2025	170	JPMorgan Chase & Co.
USD	327,717	INR	(28,099,766)	17/01/2025	(135)	BNP Paribas S.A.
USD	30,039	JPY	(4,720,929)	07/01/2025	(14)	Standard Chartered Bank London
USD	325,857	INR	(27,945,496)	17/01/2025	(195)	Citibank, N.A. London
USD	173,000	CHF	(156,906)	06/01/2025	(196)	Wells Fargo Securities
USD	12,774	JPY	(2,007,561)	07/01/2025	(6)	Barclays London
USD	23,882	JPY	(3,753,295)	07/01/2025	(11)	Royal Bank of Canada, Toronto
Razem					379,541	

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER FUTURE WEALTH miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

Waluta kupiona	Kupiona ilość		Waluta sprzedana	Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD
RL	27,126,636	USD	(4,630,936)	31/01/2025	(263,647)	JPMorgan Chase & Co.
RL	586,693	USD	(100,000)	31/01/2025	(5,545)	JPMorgan Chase & Co.
RL	88,298	USD	(15,000)	31/01/2025	(784)	JPMorgan Chase & Co.
RL	769,466	USD	(125,894)	31/01/2025	(2,013)	JPMorgan Chase & Co.
RL	122,426	USD	(20,000)	31/01/2025	(290)	JPMorgan Chase & Co.
RL	255,228	USD	(42,000)	31/01/2025	(909)	JPMorgan Chase & Co.
RL	328,734	USD	(54,000)	31/01/2025	(1,075)	JPMorgan Chase & Co.
RL	12,158	USD	(2,000)	31/01/2025	(43)	JPMorgan Chase & Co.
RL	372,416	USD	(60,000)	31/01/2025	(42)	JPMorgan Chase & Co.
RL	266,840	USD	(43,000)	31/01/2025	(40)	JPMorgan Chase & Co.
RL	199,170	USD	(32,000)	31/01/2025	66	JPMorgan Chase & Co.
RL	1,354,840	USD	(218,427)	31/01/2025	(302)	JPMorgan Chase & Co.
UR	439,114	USD	(458,763)	31/01/2025	(3,540)	JPMorgan Chase & Co.
UR	11,910	USD	(12,579)	31/01/2025	(232)	JPMorgan Chase & Co.
UR	8,709	USD	(9,160)	31/01/2025	(132)	JPMorgan Chase & Co.
BP	213,752	USD	(267,388)	31/01/2025	249	JPMorgan Chase & Co.
BP	6,443	USD	(8,200)	31/01/2025	(133)	JPMorgan Chase & Co.
SD	21,435	EUR	(20,224)	31/01/2025	469	JPMorgan Chase & Co.
SD	8,000	BRL	(48,856)	31/01/2025	134	JPMorgan Chase & Co.
SD	8,019	EUR	(7,642)	31/01/2025	97	JPMorgan Chase & Co.
SD	1,000	BRL	(6,170)	31/01/2025	7	JPMorgan Chase & Co.
SD	18,905	EUR	(18,169)	31/01/2025	69	JPMorgan Chase & Co.
SD	11,457	GBP	(9,165)	31/01/2025	(18)	JPMorgan Chase & Co.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

USD	121,131	BRL	(738,945)	31/01/2025	2,164	JPMorgan Chase & Co.
Total					(275,490)	

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER PROSPERITY miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

Waluta kupiona	Kupiona ilość		Waluta sprzedana	Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD
EUR	1,292,702	USD	(1,350,547)	31/01/2025	(10,421)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	7,900	USD	(8,248)	31/01/2025	(58)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	3,950	USD	(4,155)	31/01/2025	(60)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	300	USD	(318)	31/01/2025	(7)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,000	USD	(1,059)	31/01/2025	(22)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	3,100	USD	(3,253)	31/01/2025	(40)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	13,102	USD	(13,813)	31/01/2025	(231)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	10,100	USD	(10,693)	31/01/2025	(222)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	200	USD	(212)	31/01/2025	(5)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	2,000	USD	(2,102)	31/01/2025	(29)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	200	USD	(210)	31/01/2025	(3)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	10,900	USD	(11,342)	31/01/2025	(42)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	649	USD	(677)	31/01/2025	(4)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	4,300	USD	(4,468)	31/01/2025	(11)	JPMorgan Chase & Co.
USD	10,925	EUR	(10,387)	31/01/2025	158	JPMorgan Chase & Co.
USD	323	EUR	(306)	31/01/2025	6	JPMorgan Chase & Co.
USD	213	EUR	(201)	31/01/2025	5	JPMorgan Chase & Co.
USD	34,535	EUR	(32,866)	31/01/2025	464	JPMorgan Chase & Co.
USD	946	EUR	(899)	31/01/2025	14	JPMorgan Chase & Co.
USD	43,264	EUR	(41,580)	31/01/2025	158	JPMorgan Chase & Co.
USD	118	EUR	(113)	31/01/2025	1	JPMorgan Chase & Co.
razem					(10,349)	

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER US EQUITY ESG miał zawarte następujące terminowe kontrakty walutowe:

Waluta kupiona	Kupiona ilość	Waluta sprzedana	Sprzedana ilość	Data zapadalności	Niezrealizowany zysk USD	
EUR	3,500	USD	(3,690)	31/01/2025	(62)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,161,172	USD	(1,213,131)	31/01/2025	(9,361)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	5,000	USD	(5,220)	31/01/2025	(37)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	750	USD	(789)	31/01/2025	(11)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	23,519,456	USD	(24,717,998)	31/01/2025	(335,700)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	23,000	USD	(24,380)	31/01/2025	(536)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	56,000	USD	(59,300)	31/01/2025	(1,245)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	30,000	USD	(31,629)	31/01/2025	(528)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	35,384	USD	(37,370)	31/01/2025	(688)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	27,924	USD	(29,472)	31/01/2025	(523)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	51,500	USD	(54,575)	31/01/2025	(1,186)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	28,000	USD	(29,643)	31/01/2025	(616)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	28,776	USD	(30,546)	31/01/2025	(715)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	500	USD	(525)	31/01/2025	(6)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	10,000	USD	(10,509)	31/01/2025	(142)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	35,000	USD	(36,714)	31/01/2025	(430)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	500	USD	(520)	31/01/2025	(1)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	10,000	USD	(10,413)	31/01/2025	(46)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	1,025	USD	(1,067)	31/01/2025	(4)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	9,000	USD	(9,391)	31/01/2025	(61)	JPMorgan Chase & Co.
EUR	20,641	USD	(21,450)	31/01/2025	(51)	JPMorgan Chase & Co.
USD	42,673	EUR	(40,537)	31/01/2025	648	JPMorgan Chase & Co.
USD	69,611	EUR	(66,129)	31/01/2025	1,056	JPMorgan Chase & Co.
USD	1,998	EUR	(1,900)	31/01/2025	29	JPMorgan Chase & Co.

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

USD	59,439	EUR	(57,070)	31/01/2025	276	JPMorgan Chase & Co.
USD	708,357	EUR	(680,119)	31/01/2025	3,287	JPMorgan Chase & Co.
Razem					(346,653)	

Nota 12 – Kontrakty futures

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty futures:

Opis	Data zapadalności	Waluta	Ilość kupiona/ (sprzedana)	Wartość rynkowa	Niezrealizowane USD	Druga strona kontraktu
EURO-BUND	06/03/2025	EUR	(25)	(3,336,000)	58,889	Société Générale Paris
US 5YR NOTE (CBT) BOND	31/03/2025	USD	116	12,331,344	(75,643)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
US 2Y NOTE (CBT) BOND	31/03/2025	USD	59	12,130,953	(11,984)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
EURO-BOBL	06/03/2025	EUR	(57)	(6,718,020)	48,700	Société Générale Paris
US 10YR NOTE (CBT) BOND	20/03/2025	USD	116	12,615,000	(106,938)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
CANADIAN 10Y BOND FUTURE	20/03/2025	CAD	12	1,471,320	16,503	Goldman Sachs AG
LONG GILT FUTURE BOND	27/03/2025	GBP	7	646,870	(19,237)	BNP Paribas S.A.
US LONG CBT BOND	20/03/2025	USD	(1)	(113,844)	2,625	Wells Fargo Securities
US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	(181)	(20,147,563)	278,350	Wells Fargo Securities
US ULTRA CBT BOND	20/03/2025	USD	(46)	(5,469,688)	177,172	Wells Fargo Securities
3 MONTH SOFR	17/06/2025	USD	16	3,833,000	(6,600)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3 MONTH SOFR	15/09/2026	USD	16	3,842,400	(27,400)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3 MONTH SOFR	16/06/2026	USD	16	3,842,600	(25,600)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3 MONTH SOFR	16/09/2025	USD	16	3,838,200	(14,200)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3 MONTH SOFR	17/03/2026	USD	16	3,842,200	(23,000)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3 MONTH SOFR	16/12/2025	USD	16	3,840,800	(19,600)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
3 MONTH SOFR	18/03/2025	USD	16	3,826,300	5,300	Morgan Stanley & Co. Incorporated
Razem					257,337	

Na dzień 31 grudnia 2024 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	21/03/2025	USD	7	2,077,513	(67,284)	Banco Santander S.A.
Razem					(67,284)	

Na dzień 31 grudnia 2024 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	21/03/2025	USD	5	1,483,938	(51,811)	Banco Santander S.A.
Razem					(51,811)	

Nota 13 – Kontrakty na opcje

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty na opcje:

Opis	Waluta	Kupno/ sprzedaż	Data zapadalności	Ilość Cena kupiona wykonania	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
SWAPTION - SOP	USD	CALL	06/02/2025	4.10 13,900,000	15,375	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	12/07/2034	3.80 1,500,000	142,885	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	31/07/2034	3.81 700,000	66,847	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	16/08/2039	3.26 2,000,000	215,894	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	30/10/2025	3.75 14,300,000	40,920	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	12/07/2034	3.80 1,500,000	113,902	JP Morgan (Germany)

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SWAPTION - SOP	USD	PUT	31/07/2034	3.81	700,000	53,716	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	16/08/2039	3.26	2,000,000	165,400	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	PUT	10/03/2025	3.25	2,700,000	94	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	PUT	11/03/2025	3.25	2,000,000	75	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	PUT	06/03/2025	3.25	1,800,000	53	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	PUT	12/03/2025	3.25	2,700,000	108	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	PUT	13/03/2025	3.25	3,000,000	129	IP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	PUT	18/03/2025	3.25	9,100,000	479	IP Morgan (Germany)
Razem						815,877	

Opis	Waluta	Put/Call	Zapadalność	Cena wykonania	Ilość sprzedana	Zobowiązanie	Wartość rynkowa USD	Druga strona kontraktu
SWAPTION - SOP	USD	CALL	13/01/2025	3.62	(400,000)	-	(30)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	13/01/2025	3.72	(200,000)	-	(47)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	27/01/2025	3.89	(200,000)	-	(663)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	21/01/2025	3.82	(400,000)	-	(630)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	24/01/2025	3.91	(500,000)	-	(1,780)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	30/10/2025	3.29	(14,300,000)	-	(22,929)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	CALL	30/10/2025	2.83	(14,300,000)	-	(12,569)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	06/01/2025	3.90	(100,000)	-	(1,345)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	06/01/2025	3.90	(200,000)	-	(2,628)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	06/01/2025	3.84	(200,000)	-	(3,574)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	13/01/2025	3.97	(400,000)	-	(3,960)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	13/01/2025	4.07	(200,000)	-	(1,011)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	27/01/2025	4.29	(200,000)	-	(471)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	21/01/2025	4.22	(400,000)	-	(1,044)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	24/01/2025	4.31	(500,000)	-	(953)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	USD	PUT	02/01/2025	3.93	(300,000)	-	(3,077)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	EUR	PUT	06/01/2025	2.22	(100,000)	-	(1,283)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	CALL	10/03/2025	3.26	(300,000)	-	(183)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	CALL	11/03/2025	3.25	(200,000)	-	(126)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	CALL	06/03/2025	3.24	(200,000)	-	(104)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	CALL	12/03/2025	3.25	(300,000)	-	(195)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	CALL	13/03/2025	3.25	(300,000)	-	(209)	JP Morgan (Germany)
SWAPTION - SOP	GBP	CALL	18/03/2025	3.25	(1,000,000)	-	(802)	JP Morgan (Germany)
Total							(59,613)	

Nota 14 – Kontrakty swap ryzyka kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty swap ryzyka kredytowego:

Kwota nominalna	Waluta	Jednostka ref.	Kupno/ Sprzedaż	Odsetki (Zapłacone) /Otrzymane	Data zapadalności	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu	
200,000	USD		CDS	SELL	1.000%	12/25	998	998	Goldman Sachs Bank USA
300,000	USD		CDS	SELL	1.000%	12/25	500	500	BNP Paribas S.A.
100,000	USVS		CDS	SELL	1.000%	06/26	974	974	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS		CDS	SELL	1.000%	06/26	2,923	2,923	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS		CDS	SELL	5.000%	12/25	9,367	9,367	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	USVS		CDS	SELL	5.000%	12/25	14,051	14,051	Morgan Stanley & Co. Incorporated
600,000	USVS		CDS	SELL	5.000%	12/25	28,354	28,354	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS		CDS	SELL	5.000%	12/25	4,684	4,684	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUR		CDS	SELL	5.000%	12/26	19,476	19,476	JP Morgan Chase Bank
100,000	EUR		CDS	SELL	5.000%	12/26	9,738	9,738	JP Morgan Chase Bank
500,000	USVS		CDI	SELL	1.000%	12/29	11,337	11,337	Morgan Stanley & Co. Incorporated
Razem						102,402	102,402		

SANTANDER SICAV
Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

Kwota nominalna	Waluta	Jednostka ref.	Kupno/ Sprzedaż	Odsetki (Zapłacone) /Otrzymane	Data zapadalności	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu	
762,300	USVS		CDI	BUY	5.000%	12/28	(61,143)	(61,143)	Morgan Stanley & Co. Incorporated
						Razem	(61,143)	(61,143)	

Nota 15 – Kontrakty swap stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND miał zawarte następujące kontrakty swap stóp procentowych:

Kwota nominalna	Waluta	Data zapadalności	Opis	Odsetki otrzymane	Odsetki zapłacone	Niezrealizowany zysk/(strata) USD	Druga strona kontraktu
100,000	EUVS	03/34	IRS	2.760%	EURIBOR 6M	4,717	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	03/34	IRS	2.750%	EURIBOR 6M	4,608	Morgan Stanley & Co. Incorporated
660,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	5,706	Morgan Stanley & Co. Incorporated
660,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	5,706	Morgan Stanley & Co. Incorporated
400,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	3,458	Morgan Stanley & Co. Incorporated
400,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	3,458	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	2,594	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	2,594	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	2,594	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	2,594	Morgan Stanley & Co. Incorporated
5,800,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	50,146	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,050,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	9,078	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	AUVS	09/34	IRS	4.500%	BBR 6M	432	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	4,175	Morgan Stanley & Co. Incorporated
300,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	4,175	Morgan Stanley & Co. Incorporated
750,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	10,437	Morgan Stanley & Co. Incorporated
750,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	10,437	Morgan Stanley & Co. Incorporated
250,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,479	Morgan Stanley & Co. Incorporated
250,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,479	Morgan Stanley & Co. Incorporated
250,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,479	Morgan Stanley & Co. Incorporated
250,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,479	Morgan Stanley & Co. Incorporated
250,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,479	Morgan Stanley & Co. Incorporated
275,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,827	Morgan Stanley & Co. Incorporated
585,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	8,141	Morgan Stanley & Co. Incorporated
240,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,340	Morgan Stanley & Co. Incorporated
255,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,549	Morgan Stanley & Co. Incorporated
245,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	3,409	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	2,783	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	2,783	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	2,783	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	1,392	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	03/35	IRS	2.500%	EURIBOR 6M	1,392	Morgan Stanley & Co. Incorporated
50,000	EUVS	09/29	IRS	EURIBOR 2.300% 6M		23	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	EUVS	11/34	IRS	2.410%	EURIBOR 6M	328	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,050,000	USVS	12/52	OIS	SOFR 1D	1.750%	387,790	Morgan Stanley & Co. Incorporated
450,000	USVS	12/52	OIS	SOFR 1D	1.750%	166,196	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,300,000	USVS	07/53	OIS	SOFR 1D	1.999%	447,721	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,000,000	USVS	09/53	OIS	SOFR 1D	1.842%	364,613	Morgan Stanley & Co. Incorporated
1,480,000	USVS	10/53	OIS	SOFR 1D	2.060%	549,719	Morgan Stanley & Co. Incorporated
630,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.595%	15,450	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.601%	12,107	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.601%	4,844	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.545%	2,717	Morgan Stanley & Co. Incorporated
200,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.623%	4,604	Morgan Stanley & Co. Incorporated
500,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.689%	9,758	Morgan Stanley & Co. Incorporated
100,000	USVS	10/30	OIS	SOFR 1D	3.677%	2,017	Morgan Stanley & Co. Incorporated

Nota 16 –Umowy z przyrzeczeniem odkupu

Na dzień 31 grudnia 2024 roku subfundusz SANTANDER GO DYNAMIC BOND zawarł kontrakty z przyrzeczeniem odkupu, których kwota została ujawniona poniżej w walucie Subfunduszu, na mocy których pożyczka określoną kwotę instytucjom finansowym, zabezpieczoną zabezpieczeniem. Na dzień 31 grudnia 2024 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	12,600,000	UNITED STATES OF AMERICA Note fixed 2.875% 04/29	BNP PARIBAS S.A.	13,000,000	12,844,362

Nota 17 – Globalny przegląd zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia na rzecz kontrahentów instrumentów finansowych:

Subfundusz	Waluta	Zabezpieczenie poza rynkiem regulowanym	Typ zabezpieczenia	Druga strona
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	520,000.00	gotówka	UBS EUROPE SE
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	300,000.00	gotówka	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	789,000.00	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY	USD	720,000.00	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	USD	5,211,724.00	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	1,381,989.90	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	AUD	54,725.31	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	EUR	29,511.11	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	3.41	gotówka	Barclays

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, kontrahenci umów swap ustanowili na rzecz Spółki następujące zabezpieczenia:

Subfundusz	Waluta	Zabezpieczenie poza rynkiem regulowanym	Typ zabezpieczenia	Druga strona
SANTANDER SELECT INCOME	EUR	3,229.30	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A.
SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND	USD	381.78	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER FUTURE WEALTH	EUR	465.36	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER FUTURE WEALTH	USD	2,226.94	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	270,000.00	gotówka	Bank of America
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	EUR	360,000.00	gotówka	Societe Generale
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	USD	5,024.80	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	EUR	217,358.37	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY	EUR	142.72	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY	USD	18,471.87	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY	USD	2,083,226.40	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	USD	900,000.00	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	450,000.00	gotówka	JPMorgan Chase Bank, N.A
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	JPY	199.66	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	NZD	3,856.87	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	CAD	63,512.61	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	GBP	100,513.20	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	PLN	494,295.05	gotówka	Morgan Stanley Europe SE
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	USD	1,583,000.00	gotówka	Morgan Stanley Europe SE

Nota 18 – Wartość inwestycji pomiędzy Subfunduszami

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość inwestycji między subfunduszami wynosiła EUR 16,794,419 i tym samym suma aktywów netto na koniec roku wyliczając inwestycje między subfunduszami wynosiłyby EUR 5,118,313,519.

Nota 19 - MECHANIZM SWING PRICING

Wartość subfunduszu może ulec zmniejszeniu określanemu jako "rozwodnienie", w następstwie obrotu instrumentami bazowymi w wyniku napływu lub odpływu środków w danym subfunduszu w ujęciu netto. Może to wynikać z wielu czynników, w tym między innymi z różnic między ceną kupna i sprzedaży oraz kosztów transakcyjnych instrumentów bazowych, opodatkowania, opłat fiskalnych i innych opłat transakcyjnych, opłat za nabycie i umorzenie jednostek uczestnictwa funduszy bazowych (jeśli występują) oraz z aktualnej płynności i wielkości transakcji na rynkach, na których inwestują subfundusze. Aby przeciwdziałać temu efektowi i chronić interesy akcjonariuszy, Spółka Zarządzająca może

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

stosować mechanizm *swing pricing* w ramach swojej polityki wyceny. Oznacza to, że w pewnych okolicznościach Spółka Zarządzająca może skorygować wartość aktywów netto na Akcję, aby zrównoważyć wpływ kosztów transakcyjnych i innych kosztów w przypadkach, gdy zostaną one uznane za istotne.

Jeśli w dowolnym Dniu Wyceny łączna wartość transakcji netto inwestorów w Subfunduszu przekroczy z góry określony próg, wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa może zostać skorygowana w górę lub w dół, aby odzwierciedlić koszty związane z działalnością kapitałową netto Subfunduszu. Zazwyczaj takie korekty powodują wzrost wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, gdy w Subfunduszu występuje dodatnie saldo operacji kapitałowych netto, oraz spadek wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, gdy saldo operacji kapitałowych jest ujemne. Za ustalenie progu odpowiedzialna jest Spółka Zarządzająca. Proóg ten wyrażony jest jako procent aktywów netto danego Subfunduszu na Dzień Wyceny. Jego wartość opiera się na obiektywnych kryteriach, takich jak wielkość subfunduszu i koszty transakcyjne subfunduszu, i powinna być okresowo weryfikowana i zatwierdzana przez zarządzających Funduszem SICAV. Subfundusze mogą stosować mechanizm *swing pricing* w pełnym zakresie, w którym próg jest ustalony na zero, lub mechanizm częściowego *swing pricing*, w którym próg jest większy od zera. O ile nie zaznaczono wyraźnie w załączniku dotyczącym danego Subfunduszu, domyślnie stosowany jest mechanizm częściowy *swing pricing*.

Mechanizm *swing pricing* może być stosowany we wszystkich subfunduszach, zgodnie z informacją zawartą w prospekcie emisyjnym. Procentowa wartość, o którą korygowana jest wartość aktywów netto („Współczynnik Korekty”), zostanie ustalona przez Zarząd, a następnie będzie poddawana okresowej weryfikacji w celu odzwierciedlenia przybliżonych bieżących kosztów transakcyjnych i innych kosztów. Współczynnik Korekty może się różnić w poszczególnych subfunduszach ze względu na różne koszty transakcji nabycia i zbycia w różnych jurysdykcjach, ale w normalnych okolicznościach nie przekroczy 2% pierwotnej wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa. W wyjątkowych okolicznościach, takich jak niezwykle intensywna działalność handlowa Inwestorów lub niestandardowe warunki rynkowe, oraz jeżeli zostanie to uznane za leżące w najlepszym interesie Inwestorów, Zarząd zastrzega sobie prawo do zwiększenia Współczynnika Korekty do maksymalnie 5% pierwotnej wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa. Za każdym razem, gdy Zarząd skorzysta z prawa do zwiększenia Współczynnika Korekty, odpowiednie powiadomienie zostanie opublikowane na stronie internetowej www.santanderassetmanagement.lu.

Mechanizm *swing pricing* ma zastosowanie do operacji kapitałowych na poziomie subfunduszu (suma płatności przychodzących u wychodzących) i nie uwzględnia szczególnych okoliczności poszczególnych transakcji inwestorów. Decyzja o zastosowaniu mechanizmu *swing pricing* jest podejmowana na podstawie ogólnych przepływów netto do subfunduszu, a nie na podstawie poszczególnych Klas Jednostek Uczestnictwa.

Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy w subfunduszu będzie obliczana oddzielnie, ale wszelkie korekty będą dokonywane na poziomie subfunduszu i w procentach, wpływając w równym stopniu na wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej Klasy. Jeśli w danym Dniu Wyceny mechanizm *swing pricing* zostanie zastosowany w odniesieniu do danego Subfunduszu, korekta wartości aktywów netto zostanie dokonana dla wszystkich transakcji zawartych w tym dniu. Korekty *swing pricing* mają na celu ochronę ogólnych wyników subfunduszy z korzyścią dla obecnych inwestorów. W celu uniknięcia wątpliwości, wszelkie obowiązujące opłaty za wyniki będą naliczane na podstawie wartości aktywów netto na akcję przed korektą *swing pricing*.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu może nie odzwierciedlać rzeczywistych wyników portfela w przypadku zastosowania mechanizmu *swing pricing*.

Przedstawione poniżej współczynniki i progi obowiązują na dzień 31 grudnia 2024 r., w związku z czym mogą ulec zmianie w ciągu roku.

Skorygowana cena (*swing price*) powinna być podawana w miesięcznych raportach wyników i materiałach marketingowych.

SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD FUND:

Próg korekty: 5% Wartości Aktywów Netto

Współczynnik korekty _ Nabycia: 20 p.b.

Współczynnik korekty _ Umorzenia: 20 p.b.

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 DOLLAR:

Próg korekty: 5% Wartości Aktywów Netto

Współczynnik korekty _ Nabycia: 11 p.b.

Współczynnik korekty _ Umorzenia: 11 p.b.

SANTANDER SICAV

Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym

SANTANDER TARGET MATURITY 2026 EURO:

Próg korekty: 5% Wartości Aktywów Netto
Współczynnik korekty _ Nabycia: 12 p.b.
Współczynnik korekty _ Umorzenia: 12 p.b.

SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO:

Próg korekty: 5% Wartości Aktywów Netto
Współczynnik korekty _ Nabycia: 7 p.b.
Współczynnik korekty _ Umorzenia: 7 p.b.

SANTANDER TARGET MATURITY EURO II:

Próg korekty: 5% Wartości Aktywów Netto
Współczynnik korekty _ Nabycia: 10 p.b.
Współczynnik korekty _ Umorzenia: 10 p.b.

SANTANDER TARGET MATURITY EURO III:

Próg korekty: 5% Wartości Aktywów Netto
Współczynnik korekty _ Nabycia: 14 p.b.
Współczynnik korekty _ Umorzenia: 14 p.b.

Nota 20 – Istotne wydarzenia

2 kwietnia 2024 r. Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o zmianie nazwy Subfunduszu SANTANDER COVERED BOND na SANTANDER GO GLOBAL ENVIROMENTAL SOLUTIONS, przeliczeniu jej na USD i wyznaczeniu BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED na stanowisko Investment Manager z datą wejścia w życie od 21 maja 2024 r.

7 czerwca 2024 r. Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o zastąpieniu SANTANDER ASSET MANAGEMENT SGIIC S.A. jako Investment Manager odpowiedzialnego za zarządzanie portfelem subfunduszu Santander AM Latin American Equity Opportunities przez SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF z datą wejścia w życie od 28 listopada 2024 r.

7 czerwca 2024 r. Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o zastąpieniu SANTANDER ASSET MANAGEMENT UK LIMITED jako Investment Manager odpowiedzialnego do zarządzania portfelem subfunduszy Santander Latin American Corporate Bond i Santander Latin American Investment Grade ESG Bond z SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF z datą wejścia w życie 28 listopada 2024 r.

17 października 2024 r. Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o zastąpieniu SANTANDER ASSET MANAGEMENT UK LIMITED jako zarządzającego inwestycjami odpowiedzialnego za zarządzanie portfelem subfunduszu SANTANDER AM LATIN AMERICAN FIXED INCOME z SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. AGF z datą wejścia w życie 28 listopada 2024 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r. do subfunduszu SANTANDER COVERED BOND przydzielono kwotę 21 691 EUR w celu pokrycia kosztów, które zostały naliczone przed przekształceniem subfunduszu.

Z dniem wejścia w życie 28 listopada 2024 r. SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 1 i SANTANDER ACTIVE PORTFOLIO 2 zostały przemianowane odpowiednio na SANTANDER MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH i SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH ze zmianą celów inwestycyjnych.

Z dniem wejścia w życie 26 września 2024 r. SANTANDER GLOBAL VOLATILITY stał się uśpiony, bez aktywów w zarządzaniu poza saldem gotówkowym w wysokości 23 571 EUR na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nota 21 – Nadchodzące wydarzenia

9 grudnia 2024 r. Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o uruchomieniu Subfunduszu SANTANDER TARGET MATURITY EURO IV z datą wejścia w życie 27 stycznia 2025 r.

9 grudnia 2024 r. Rada Dyrektorów SICAV podjęła decyzję o uruchomieniu Subfunduszu SANTANDER TARGET MATURITY EURO V z przewidywaną datą 2 czerwca 2025 r.

Należy pamiętać, że od 1 stycznia 2025 r. adres rejestrowy SICAV został przeniesiony na 43, Av. John F. Kennedy, L – 1855 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

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.

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 MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH
SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH 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 GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS SANTANDER LATIN AMERICAN INVESTMENT GRADE ESG BOND
SANTANDER FUTURE WEALTH
SANTANDER US EQUITY ESG
SANTANDER TARGET MATURITY 2025 EURO
SANTANDER TARGET MATURITY EURO II
SANTANDER TARGET MATURITY EURO III
SANTANDER MULTI INDEX INCOME

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 MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH (od 28 listopada 2024)
- SANTANDER MULTI ASSET AGGRESSIVE GROWTH (od 28 listopada 2024)- 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 GO GLOBAL ENVIRONMENTAL SOLUTIONS (zmieniony 2 kwietnia 2024)
- 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
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO III (utworzony 9 lipca 2024)
- SANTANDER MULTI INDEX INCOME (utworzony 17 stycznia 2024)
- SANTANDER TARGET MATURITY EURO II (utworzony 26 lutego 2024)
- SANTANDER US EQUITY HEDGED (utworzony 22 stycznia 2024)

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 Diennej 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 2024 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%	2.25%	3.05%	2.55%	131.50%
SANTANDER GO ABSOLUTE RETURN	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	2.42%	3.26%	2.75%	152.47%
SANTANDER GO DYNAMIC BOND	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	0.475%	2.15%	1.11%	217.19%
SANTANDER GO GLOBAL HIGH YIELD BOND	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	4.20%	8.87.%	6.80%	36.11%
SANTANDER GLOBAL VOLATILITY *	Bezwzględna wartość VaR	Historyczna wartość VaR	Brak benchmarku	20%	0.30%	7.19%	1.15%	239.95%

* subfundusz „uśpiony” 26 września 2024 roku.

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

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

Spółka Zarządzająca oferuje pracownikom pakiet wynagrodzeniowy, który obejmuje:

- wynagrodzenie stałe,
- wynagrodzenie zmienne oraz
- benefity.

Stale 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 2024 roku to 14 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 2024 roku przez Spółkę Zarządzającą swoim pracownikom (14 beneficjentów na dzień 31 grudnia 2024 roku) oraz w związku z działalnością podjętą na rzecz tego Funduszu wynosi 1,226,884 EUR - składa się z wynagrodzenia stałego w wysokości 1,091,447EUR i wynagrodzenia zmiennego w wysokości 135,437EUR.

Stale wynagrodzenie niezależnego dyrektora/dyrektorów w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2024 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 2024 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 2024 roku, fundusz SICAV spełnia wymagania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania („SFTR”). Na dzień 31 grudnia 2024 r. przepisom niniejszego Rozporządzenia podlegały transakcje umów o odwrotne transakcje repo i swapów total return.

SANTANDER GO DYNAMIC BOND

	USD
Kwota umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wyrażona w wartościach bezwzględnych	12,600,000
Udział w wartości zarządzanych aktywów	9.92%
Termin zapadalności umów z przyrzeczeniem odkupu w rozbiu na następujące przedziały czasowe (wartości bezwzględne)	
Poniżej jednego dnia	-
Jeden dzień do jednego tygodnia	12,600,000
Jeden tydzień do jednego miesiąca	-
Jeden do trzech miesięcy	-
Trzy miesiące do roku	-
Powyżej jednego roku	-
Termin otwarty	-
Razem	12,600,000
Druga strona umowy	
Nazwa drugiej strony kontraktu	Patrz nota 16
Kraj domicylu drugiej strony umowy	Patrz nota 16
Wolumen nierozliczonych transakcji brutto	12,600,000
Informacje o zabezpieczeniu	
Rodzaj zabezpieczenia:	
Srodki pieniężne	-
Papiery wartościowe	13,000,000
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	13,000,000
Termin otwarty	-
Razem	13,000,000

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanego przez fundusz w ramach umów z przyrzeczeniem odkupu

Nazwa depozytariusza	BNP PARIBAS S.A.
Srodki pieniężne	-
Papiery wartościowe	13,000,000

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 Załączniku 1 za rok zakończony 31 grudnia 2024 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 uspoźnienie 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
- uzgodniliśmy 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 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 2024 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 jakiegokolwiek innej strony, do której mogą być one dystrybuowane.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Reprezentowany przez

Luksemburg, 2 kwietnia 2025 r.

Kenny Panjanaden
Réviseur d'entreprises agréé

Electronically signed by:
Kenny Panjanaden



└

Załącznik 1
Lista subfunduszy

Nazwa subfunduszy	Klasyfikacja SFDR
Santander Select Defensive	Artykuł 8
Santander Select Dynamic	Artykuł 8
Santander Select Moderate	Artykuł 8
Santander Multi Asset Conservative Growth	Artykuł 8
Santander Multi Asset Aggressive Growth	Artykuł 8
Santander Multi Index Ambition	Artykuł 8
Santander Multi Index Balance	Artykuł 8
Santander Multi Index Substance	Artykuł 8
Santander Select Income	Artykuł 8
Santander Multi Index Income	Artykuł 8
Santander Target Maturity 2025 Euro	Artykuł 8
Santander Target Maturity Euro II	Artykuł 8
Santander Target Maturity III	Artykuł 8
Santander Future Wealth	Artykuł 8
Santander AM Euro Equity	Artykuł 8
Santander AM Euro Corporate Bond	Artykuł 8
Santander Corporate Coupon	Artykuł 8
Santander European Dividend	Artykuł 8
Santander Prosperity	Artykuł 9
Santander US Equity ESG	Artykuł 8
Santander Latin American Investment Grade ESG Bond	Artykuł 8
Santander Go Global Environmental Solutions (the "Financial Product")	Artykuł 8
Santander Go Short Duration Dollar	Artykuł 8
Santander Go Global Equity ESG	Artykuł 8

Załącznik 2

Kryteria ogólne:

- Właściwe wykorzystanie Załącznika IV (dla produktów z Artykułu 8) i Załącznika V (dla produktów z Artykułu 9) Rozporządzenia 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych, ze zmianami („RTS”);
- Zgodność układu okresowego raportowania klienta w ramach Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonych finansach (SFDR) z ogólnymi zasadami prezentacji informacji określonymi w Artykule 2 RTS;
- Właściwe uwzględnienie elementów określonych w Rozporządzeniu SFDR 2019/2088 ze zmianami („Rozporządzenie SFDR”) Art. 11 do ujawnienia dokonanego w okresowym raportowaniu SFDR;
- Wszystkie odpowiednie sekcje Załącznika IV lub V RTS oraz odpowiednie wymogi określone w RTS zostały uwzględnione i spełnione;
- Spójność jakościowego oświadczenia dotyczącego wskaźników zrównoważonego rozwoju z dowodami uzyskanymi dla informacji liczbowych na temat tych wskaźników;
- Właściwe zastosowanie wzoru zgodnie z RTS w następujących pytaniach:
 - Jakże były główne inwestycje tego produktu finansowego?
 - Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?
- Spójność informacji opisanych w informacjach finansowych sprawozdania rocznego z okresowym raportowaniem SFDR;
- W stosownych przypadkach spójność informacji opisanych w okresowym raportowaniu SFDR z informacjami ujawnionymi w dokumentach przedumownych (sekcja „Polityka inwestycyjna” Prospektu i załącznik II-III RTS).

Kryteria, w których przynajmniej jeden Subfundusz jest produktem artykułu 8:

- Właściwe uwzględnienie elementów określonych w rozporządzeniu SFDR 2019/2088 art. 11 do metodologii związanej z promocją cech środowiskowych lub społecznych („Metodologia cech E/S”) opisaney w ujawnieniu na stronie internetowej zgodnie z Rozporządzeniem SFDR 2019/2088 Art. 10.1(b);
- Odpowiednie zaprojektowanie formuł z Metodologią cech E/S („Formuły cech E/S”);
- Odpowiednie zastosowanie Formuł cech E/S.

Kryteria, w których co najmniej jeden Subfundusz ma zrównoważone inwestycje zgodnie z Artykułem 2(17) SFDR RTS i decyduje się na raportowanie zgodności taksonomii 0%:

- Odpowiednie uwzględnienie elementów określonych w Rozporządzeniu SFDR 2019/2088 Art. 2(17) do metodologii („Metodologia zrównoważonych inwestycji”) opisaney w ujawnieniu na stronie internetowej zgodnie z Rozporządzeniem SFDR 2019/2088 Art. 10.1(b);
- Właściwe zaprojektowanie formuły zgodnie z Metodologią Zrównoważonych Inwestycji (zwaną „Formułą Zrównoważonych Inwestycji SFDR”);
- Właściwe zastosowanie Formuł Zrównoważonych Inwestycji SFDR.

Kryteria, w których co najmniej jeden Subfundusz ma zrównoważone inwestycje zgodnie z Artykułem 3 Rozporządzenia UE w sprawie taksonomii 2020/852, a nie zgodnie z Artykułem 2(17) SFDR:

- Właściwe zastosowanie metodologii określonej w Rozporządzeniu UE w sprawie taksonomii 2020/852;
- Właściwe zaprojektowanie formuły zgodnie z Rozporządzeniem UE w sprawie taksonomii 2020/852 (zwanym „Formułą Zrównoważonych Inwestycji UE”);
- Właściwe zastosowanie Formuł Taksonomii UE.

Kryteria, w których co najmniej jeden Subfundusz ma zrównoważone inwestycje zgodnie z artykułem 2(17) SFDR RTS i decyduje się na raportowanie zgodnie z taksonomią UE:

- Odpowiednie uwzględnienie elementów określonych w rozporządzeniu SFDR 2019/2088 Art. 2(17) do metodologii („Metodyka zrównoważonych inwestycji”) opisaney w ujawnieniu na stronie internetowej zgodnie z rozporządzeniem SFDR 2019/2088 Art. 10.1(b);
- Odpowiednie zaprojektowanie formuły z Metodą zrównoważonych inwestycji („Formuły zrównoważonych inwestycji SFDR”);
- Odpowiednie zastosowanie metodologii określonej w rozporządzeniu taksonomii UE 2020/852;
- Odpowiednie zaprojektowanie formuły z Rozporządzeniem taksonomii UE 2020/852 („Formuły taksonomii UE”);
- Właściwe zastosowanie formuł zrównoważonych inwestycji SFDR i formuł taksonomii UE.

Kryteria, w przypadku których co najmniej jeden Subfundusz decyduje się na raportowanie PAI:

- Właściwe opracowanie formuł z elementami określonymi w Załączniku I uzupełniającym Rozporządzenie UE 2019/2088 („Formuły PAI”);
- Właściwe zastosowanie formuł PAI.

Kryteria, w przypadku których co najmniej jeden Subfundusz wyznaczył indeks jako punkt odniesienia:

- Właściwe uwzględnienie elementów określonych w Rozporządzeniu SFDR 2019/2088 Art. 11 1. (b) (ii) w projekcie formuł („Formuły Benchmarku”);
 - Właściwe zastosowanie Formuł Benchmarku.
-

Okresowe ujawnienia dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 6 par. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Santander Go Short Duration Dollar

Identyfikator podmiotu prawnego: 95980020140005500000

Aspekty środowiskowe lub społeczne

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

☐ 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.

☒ Produkt promował aspekty środowiskowe i społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 48.71% 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



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 (1 stycznia, 2024 – 31 grudnia, 2024). Na koniec okresu odniesienia Strategia obejmowała 82,57% inwestycji o pozytywnych cechach środowiskowych i/lub społecznych oraz 48,71% 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 respektowanych 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 wydobywanie węgla energetycznego lub z branży tytoniowej.

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 jakiegokolwiek 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 odniesienia 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 odniesienia strategia obejmowała 82,57% inwestycji o pozytywnych cechach środowiskowych i/ lub społecznych oraz 48,71% inwestycji zrównoważonych.

W odniesieniu do zastosowanych norm i wyłączeń opartych na wartościach, Spółka Zarządzająca wykorzystwała 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 tu podane.

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

Wartości powyższych wskaźników w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia przedstawiono poniżej:

- Cechy środowiskowe i społeczne: wskaźnik ten wynosił 82,57% na dzień 31/12/2024 i 74,36% na dzień 31/12/2023.
- Zrównoważone inwestycje (SI): wskaźnik ten wynosił 48,71% na dzień 31/12/2024 i 40,01% na dzień 31/12/2023.
- Inne zrównoważone inwestycje środowiskowe: wskaźnik ten wynosił 29,64% na dzień 31/12/2024 i 22,64% na dzień 31/12/2023.
- Zrównoważone inwestycje społeczne: wskaźnik ten wynosił 19,07% na dzień 31/12/2024 i 17,37% na dzień 31/12/2023.

● **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.

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 inwestycje Strategii nie spadły poniżej zadeklarowanego minimum. Na koniec okresu odniesienia inwestycje zrównoważone stanowiły 48,71% 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 Zarządzająca 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.

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

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

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. 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 odstępstw, Strategia zabraniała inwestowania w takich emitentów.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyn 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 czyn poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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



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

W Strategii uwzględniono wybrane główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez analizę opartą na wartościach i normach w celu wdrożenia obowiązujących wyłączeń. Do analizy tej wykorzystano wskaźniki 10 i 14 dotyczące naruszeń zasad ONZ Global Compact oraz kontrowersyjnej broni z unijnych Regulacyjnych Standardów Technicznych SFDR. W Strategii wykorzystano również niektóre wskaźniki w ramach analizy zgodności z zasadą „nie wyrządzania istotnej szkody”, jak opisano w odpowiedzi na poprzednie pytanie, aby wykazać, że inwestycja spełnia kryteria inwestycji zrównoważonej. Podzbiór wyżej wymienionych wskaźników niekorzystnych dla zrównoważonego rozwoju został wykorzystany do określenia zaangażowania w emitentów, w których dokonano inwestycji, na podstawie wskaźników PAI.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Główne inwestycje wymienione w poniższej tabeli zostały przedstawione jako średnia z kwartałów wskazanych w okresie odniesienia.

Należy mieć na uwadze, że dla zachowania przejrzystości wartości podane w sekcji „Sektory” odnoszą się do kategorii „Sektor biznesowy” zdefiniowanej w systemie klasyfikacji działalności gospodarczej Thomson Reuters.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
WI TREASURY NOTE	Inne	9.75%	Stany Zjednoczone
TREASURY NOTE (2OLD)	Inne	2.64%	Stany Zjednoczone
FHLB	Usługi bankowe i inwestycyjne	2.52%	Stany Zjednoczone
CHEVRON CORP	Energetyka – paliwa kopalne	1.40%	Stany Zjednoczone
TREASURY NOTE	Inne	1.39%	Stany Zjednoczone
UNITED STATES DOLLAR	Inne	1.37%	Stany Zjednoczone
TREASURY NOTE	Inne	1.26%	Stany Zjednoczone
TREASURY NOTE	Inne	1.20%	Stany Zjednoczone
BARCLAYS BANK PLC	Usługi bankowe i inwestycyjne	1.15%	Stany Zjednoczone
CREDIT AGRICOLE SA 144A	Usługi bankowe i inwestycyjne	1.06%	Francja
UBS AG (LONDON BRANCH) 144A	Usługi bankowe i inwestycyjne	1.05%	Szwajcaria
TREASURY NOTE	Inne	1.03%	Stany Zjednoczone
TREASURY NOTE	Inne	1.03%	Stany Zjednoczone
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Usługi bankowe i inwestycyjne	1.03%	Stany Zjednoczone
BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUNDI MTN 144A	Inwestycje zbiorowe	1.00%	Stany Zjednoczone

Wykaz zawiera inwestycje mające największy udział w inwestycjach produktu finansowego w okresie referencyjnym: 1/01/2024 - 31/12/2024

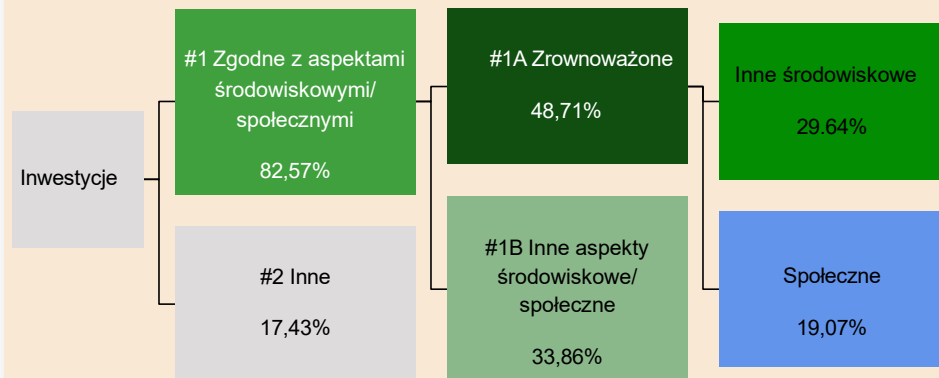


Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Na koniec okresu odniesienia, zgodnie ze Strategią, 82,57% aktywów zostało zainwestowanych w emitentów wykazujących pozytywne aspekty środowiskowe lub społeczne, a 48,71% aktywów w zrównoważone inwestycje. Strategia nie przewiduje inwestowania żadnej części aktywów wyłącznie w papiery wartościowe wykazujące pozytywne cechy środowiskowe lub pozytywne cechy społeczne, ani nie zawiera żadnych zobowiązań dotyczących konkretnych celów środowiskowych lub społecznych lub ich połączenia. Aktywa płynne pomocnicze, depozyty w instytucjach kredytowych, instrumenty rynku pieniężnego/fundusze (służące do zarządzania nabyciami i umorzeniami oraz bieżącymi i nadzwyczajnymi płatnościami) oraz instrumenty pochodne EPM nie są uwzględnione w procentowym udziale aktywów przedstawionym w tabeli. Stan tych aktywów zmienia się w zależności od przepływów inwestycyjnych i ma charakter pomocniczy w stosunku do polityki inwestycyjnej, wywierając minimalny lub zerowy wpływ na operacje inwestycyjne. Uwaga: Zgodność z taksonomią UE dla instrumentów uznanych przez JP Morgan za zrównoważone inwestycje może różnić się od pełnej zgodności strategii z taksonomią UE, przedstawionej poniżej (w odpowiedzi na pytanie: W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?).

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;

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

Sektory	Podsektory	% aktywów
Usługi finansowe	Usługi bankowe i inwestycyjne	52,2%
Inne	Inne	21,9%
Usługi komunalne	Usługi komunalne	3,0%
Usługi finansowe	Ubezpieczenia	2,5%
Nieruchomości	Nieruchomości	2,3%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Motoryzacja i części samochodowe	2,1%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Żywność i napoje	2,1%
Technologia	Urządzenia technologiczne	1,7%
Ochrona zdrowia	Farmacja i medycyna	1,5%
Przemysł	Usługi handlowe i przemysłowe	1,1%
Energetyka	Energetyka - Paliwa kopalne	1,1%
Usługi finansowe	Inwestycje zbiorowe	1,0%
Technologia	Usługi telekomunikacyjne	0,8%
Ochrona zdrowia	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	0,8%
Surowce podstawowe	Surowce mineralne	0,7%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Dobra konsumpcyjne - koncerny	0,6%
Surowce podstawowe	Artykuły chemiczne	0,6%
Usługi finansowe	Spółki holdingowe	0,6%
Technologia	Technologie finansowe (Fintechy) i infrastruktura	0,5%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Handel detaliczny żywnością i lekami	0,5%

Sektory	Podsektory	% aktywów
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Produkty i usługi osobiste oraz dla gospodarstw domowych	0,5%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Produkty konsumpcyjne, cykliczne	0,5%
Technologia	Oprogramowanie i Usługi IT	0,4%
Przemysł	Transport	0,3%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Handel detaliczny	0,3%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Usługi konsumenckie, cykliczne	0,3%



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

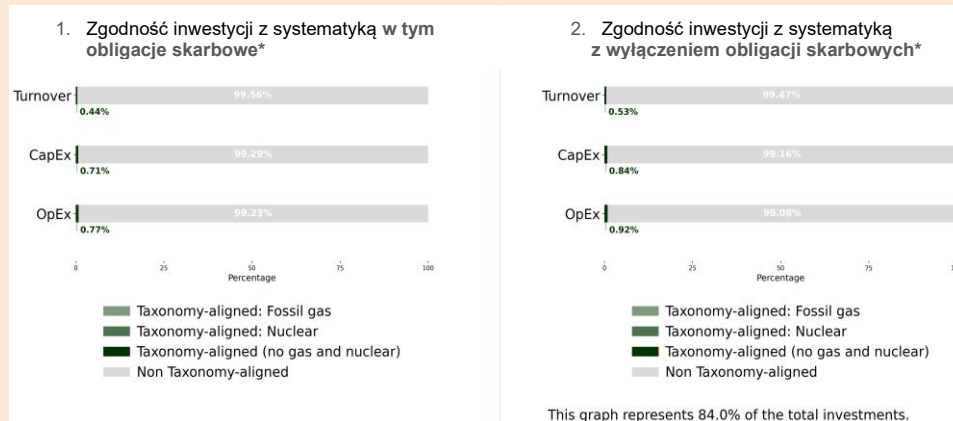
Subfundusz nie ma minimalnego wymogu zgodności swoich inwestycji z unijną systematyką..

Poniższe wykresy przedstawiają zgodność portfela z unijną systematyką jako średni procentowy udział subfunduszu, z uwzględnieniem inwestycji bazowych z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału w okresie referencyjnym, zgodnie z definicją zawartą w sekcji „Najważniejsze 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.



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

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

W okresie odniesienia, udział inwestycji w działania wspomagające wyniósł 0,34% obrotów, 0,53% nakładów inwestycyjnych i 0,77% kosztów operacyjnych, a w działaniach na rzecz przejścia – 0,01% obrotów, 0,07% nakładów inwestycyjnych i 0% kosztów operacyjnych..

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

Subfundusz nie ma minimalnego wymogu zgodności swoich inwestycji z unijną systematyką. Jednakże, udział inwestycji zgodnych z unijną systematyką w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia wyniósł 0,31% w 2023 r. i 0,44% w 2024 r.

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

¹Działalność 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 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 29,64% aktywów na koniec okresu odniesienia.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Odsetek inwestycji o celu społecznym w produkcie finansowym wynosił 19,07% aktywów na koniec okresu odniesienia.



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

Na 17,43% 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 Zabezpieceniom/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 odniesienia, 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?”.



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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- **Jakie są wyniki tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju, które służą do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi?**

Nie dotyczy

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

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

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z benchmarkiem referencyjnym?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

Nie dotyczy

Okresowe ujawnienia dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 6 par. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Santander AM Euro Equity

Identyfikator podmiotu prawnego: 95980020140005500000

Aspekty środowiskowe lub społeczne

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej 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

☐ 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

☐ Dokonywał zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

☒ **Produkt promował aspekty środowiskowe i społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 52.56% 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



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

Subfundusz promował aspekty środowiskowe i społeczne oceniając swoje inwestycje bazowe 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 odniesienia opisano poniżej::

- Wskaźnik wyłączeń: 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 wydobywania 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. Oznacza to narażenie na zdarzenia mające znaczący wpływ na środowisko i/lub społeczeństwo lub stwarzające poważne ryzyko biznesowe dla przedsiębiorstwa, odzwierciedlające wysoką częstotliwość występowania incydentów, wyjątkowo słabe zarządzanie ryzykiem ESG oraz ewidentną niechęć przedsiębiorstwa do zajęcia się tymi kwestiami.
- 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 każdego instrumentu bazowego został obliczony na podstawie aspektów ESG opisanych w poprzednim pytaniu oraz z uwzględnieniem istotności sektorowej określonej przez Spółkę Zarządzającą.
- Odsetek aktywów w Subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi wynosił 93,58%.

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

Wyniki powyższych wskaźników nie uległy zmianie w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia:

- Wskaźnik wyłączeń: utrzymał 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: wskaźnik ten wynosił A- in 2022, A- in 2023 i A w bieżącym okresie odniesienia.
- Odsetek aktywów Subfunduszu zgodnych z promowanymi cechami środowiskowymi i społecznymi utrzymał się na poziomie co najmniej 51% w porównaniu z poprzednimi okresami.

● **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 spełniający to 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 adaptację 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 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 niewyrządzenia takiej szkody. Zabezpieczenia te obejmują:

- 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 opisem przedstawionym w kolejnym pytaniu.
- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: Analizowane i wyłączone są istotne ekspozycje na wrażliwe sektory, takie jak m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne typy broni, branża tytoniowa, 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.

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 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.

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 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, Spółka Zarządzająca monitorowała 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 relatywnych 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 obowiązujących 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 odniesienia, 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 dezinvestycji.

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?

Główne inwestycje wymienione w poniższej tabeli zostały przedstawione jako średnia z kwartałów wskazanych w okresie odniesienia.

Należy mieć na uwadze, że dla zachowania przejrzystości wartości podane w sekcji „Sektory” odnoszą się do kategorii „Sektor biznesowy” zdefiniowanej w systemie klasyfikacji działalności gospodarczej Thomson Reuters.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
ASML HOLDING NV	Urządzenia technologiczne	7,84%	Holandia
SAP SE	Oprogramowanie i Usługi IT	4,46%	Niemcy
LVMH	Produkty konsumpcyjne, cykliczne	3,60%	Francja
SCHNEIDER ELECTRIC	Produkty przemysłowe	3,36%	Francja
ALLIANZ	Ubezpieczenia	3,13%	Niemcy

Wykaz zawiera inwestycje mające największy udział w inwestycjach produktu finansowego w okresie referencyjnym: 1/01/2024 - 31/12/2024

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
AIRBUS	Produkty przemysłowe	3,13%	Holandia
SANOFI SA	Farmacja i medycyna	2,88%	Francja
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Usługi telekomunikacyjne	2,83%	Niemcy
AXA SA	Ubezpieczenia	2,72%	Francja
BANCO SANTANDER SA	Usługi bankowe i inwestycyjne	2,67%	Hiszpania
ING GROEP NV	Usługi bankowe i inwestycyjne	2,60%	Holandia
VINCI SA	Usługi handlowe i przemysłowe	2,58%	Francja
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Ubezpieczenia	2,55%	Niemcy
IBERDROLA SA	Usługi komunalne	2,45%	Hiszpania
UNICREDIT	Usługi bankowe i inwestycyjne	2,35%	Włochy



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

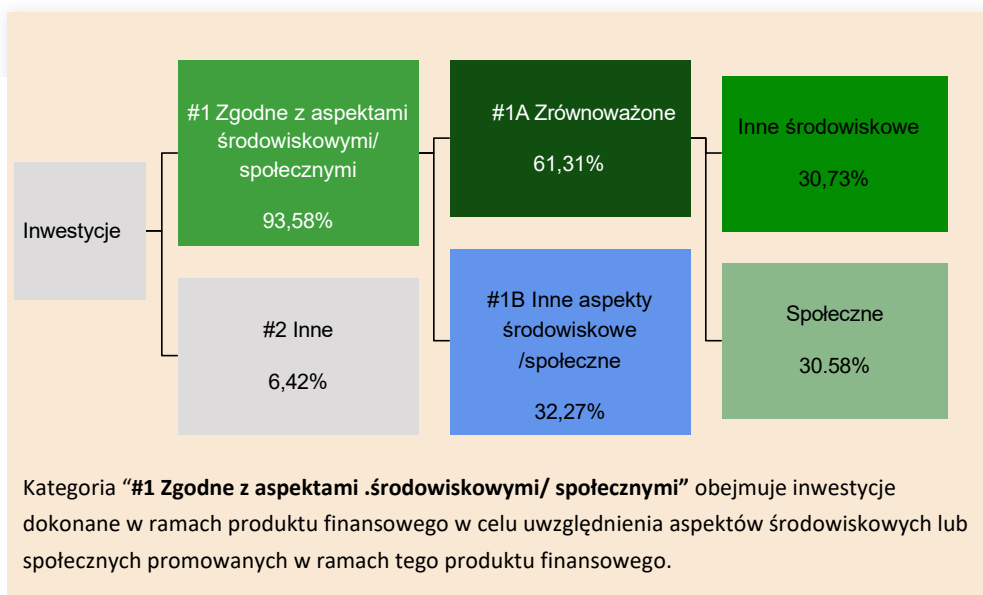
Alokacja aktywów
ukazuje udział
inwestycji w
poszczególne
aktywa.

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

- Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy: 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 93,58% 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 61,31%, w tym:
 - 30,58% odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom.
 - 30,73% 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 odniesienia, 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.



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?**

Sektory	Podsektory	% aktywów
Usługi finansowe	Usługi bankowe i inwestycyjne	11.1%
Technologia	Urządzenia technologiczne	9.0%
Przemysł	Produkty przemysłowe	8.7%
Usługi finansowe	Ubezpieczenia	8.4%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Produkty konsumpcyjne, cykliczne	6.5%
Usługi komunalne	Usługi komunalne	6.0%
Technologia	Oprogramowanie i Usługi IT	5.3%
Technologia	Usługi telekomunikacyjne	4.3%
Energetyka	Energetyka - Paliwa kopalne	3.8%
Przemysł	Usługi handlowe i przemysłowe	3.7%
Surowce podstawowe	Artykuły chemiczne	3.6%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Usługi konsumenckie, cykliczne	3.6%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Motoryzacja i części samochodowe	3.4%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Żywność i napoje	3.2%
Inne	Inne	3.1%
Ochrona zdrowia	Farmacja i medycyna	2.9%
Przemysł	Transport	2.6%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Handel detaliczny	2.5%
Ochrona zdrowia	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	2.3%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Dobra konsumpcyjne - koncerny	1.6%
Nieruchomości	Nieruchomości	1.2%
Surowce podstawowe	Surowce mineralne	1.1%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Produkty i usługi osobiste oraz dla gospodarstw domowych	0.9%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Handel detaliczny żywnością i lekami	0.8%
Technologia	Technologie finansowe (Fintechy) i infrastruktura	0.6%

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.



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 odniesienia, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

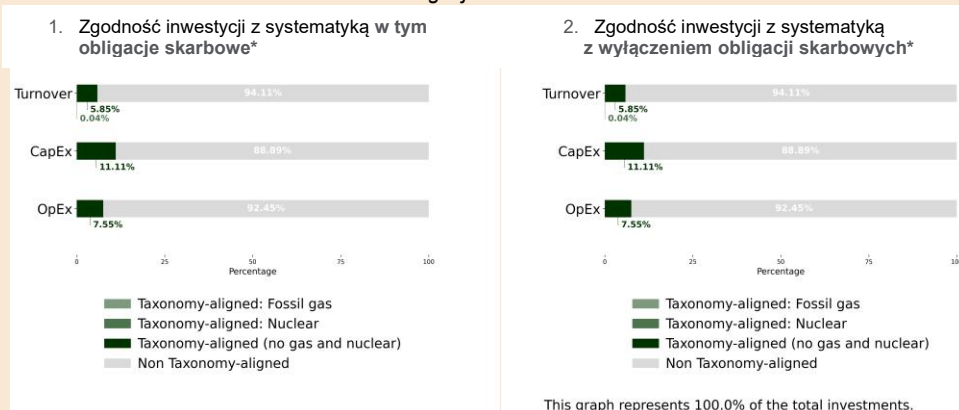
Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

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.



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

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność

W okresie odniesienia, udział inwestycji w działalność wspomagającą wyniósł 4,02% wartości obrotów, 6,31% nakładów inwestycyjnych i 5,75% kosztów operacyjnych, a w działalność na rzecz przejścia – 0,27% wartości obrotów, 0,8% nakładów inwestycyjnych i 0,23% kosztów operacyjnych..

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 wyniósł 2,63% w 2022 roku i 4,61% w 2023 roku i 5,88% w 2024 roku.

¹Działalność 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.n (EU) 2020/852.



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

Udział inwestycji Subfunduszu o celach środowiskowych niezgodnych z unijną systematyką wyniósł 30,73%.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji Subfunduszu służących celowi społecznemu wyniósł 30,58%.



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

Subfundusz miał 6,42% 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 odniesienia, 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 osiągalni 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, wyłączone są kraje poniżej 6 punktów i odpowiadające reżimom hybrydowym i autorytarnym.
 - Raport "Freedom in the World": mierzy stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów ("bez wolności", "częściowo wolny" i "wolny"), wyłącza się kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".
- 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 jakiegokolwiek 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 dostarczonego 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?

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- **Jakie są wyniki tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju, które służą do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi?**

Nie dotyczy

- **Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z benchmarkiem referencyjnym?**

Nie dotyczy

- **Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?**

Nie dotyczy

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

Nazwa produktu: Santander Go Global Equity ESG

Identyfikator podmiotu prawnego: 22210032M38AT2R34U68

Aspekty środowiskowe lub społeczne

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

☐ 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 inwestycji **służących celowi społecznemu:**

☒ **Produkt promował aspekty środowiskowe i społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 75.7% 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



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

Subfundusz promuje następujące aspekty środowiskowe i społeczne:

- Subfundusz promuje określone minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne poprzez stosowanie kryteriów wyłączenia w odniesieniu do produktów i praktyk biznesowych, które zdaniem Spółki Zarządzającej inwestycjami są szkodliwe dla społeczeństwa i niezgodne ze strategiami zrównoważonego inwestowania, takie jak ekspozycja na kontrowersyjne zachowania, kontrowersyjną broń czy paliwa kopalne.
- Subfundusz unikał inwestycji w spółki, które naruszają standardy MOP, UNGP, UNGC lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Spółki, które naruszyły normy międzynarodowe były wykluczane z uniwersum inwestycyjnego..
- Ważony ślad węglowy (Zakres 1, 2 i 3 upstream), wodny i odpadowy Subfunduszu był lepszy niż w przypadku ogólnego indeksu rynkowego.
- Średni ważony wynik ESG Subfunduszu był lepszy niż ogólny indeks rynkowy.

Inwestycje o podwyższonym ryzyku zrównoważonego rozwoju są definiowane przez Spółkę Zarządzającą jako spółki o ratingu ryzyka ESG wynoszącym 40 lub więcej. Subfundusz był ograniczony do maksymalnej ekspozycji w wysokości 2% na inwestycje o podwyższonym ryzyku zrównoważonego rozwoju, w oparciu o wagę rynkową w portfelu, z uwzględnieniem różnic regionalnych i benchmarku. Każda inwestycja o ratingu ryzyka ESG wyższym niż 40 wymaga oddzielnej zgody specjalnego komitetu złożonego z ekspertów SI, specjalistów ds. zgodności i zarządzania ryzykiem, który nadzoruje oddolną analizę zrównoważonego rozwoju.

Nie ma wyznaczonego benchmarku referencyjnego dla osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz..

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

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru osiągnięcia każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz osiągnięty przedstawione poniżej wartości. Wszystkie wartości oparte są na średnich pozycjach i najnowszych dostępnych danych na dzień 31 grudnia 2024 r.

- Portfel zawierał średnio 0,00% inwestycji, które znalazły się na liście wyłączeń w wyniku zastosowania obowiązującej polityki wyłączeń. O ile sankcje nie wskazują konkretnych terminów, wyłączenia mają zastosowanie w ciągu trzech miesięcy od ogłoszenia. Jeśli sprzedaż nie jest możliwa ze względu na kwestię płynności, zakup nie jest dozwolony. Gdy sprzedaż będzie możliwa po rozsądnej cenie, inwestycje zostaną zbyte.
- 0,00% spółek w portfelu narusza standardy MOP, UNGPs, UNGC lub Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych.
- Ważony wynik Subfunduszu dla śladu węglowego (Zakres 1, 2 i 3 upstream), wodnego i odpadowego był odpowiednio o 41,87%, 94,07% i 91,52% lepszy niż ogólny indeks rynkowy.
- Średni ważony wynik ESG Subfunduszu wyniósł 18,14 wobec 20,24 dla ogólnego indeksu rynkowego. Niższy wynik oznacza niższe ryzyko.
- 0.00% inwestycji w portfelu charakteryzowało się podwyższonym profilem ryzyka zrównoważonego rozwoju.

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

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

- Ważony wynik w zakresie śladu węglowego (% przewagi nad ogólnym indeksem rynkowym): wskaźnik ten wynosił 41,87% w 2024 r., 68,40% w 2023 r. i 74,63% w 2022 r.
- Ważony wynik dla śladu wodnego (% przewagi nad ogólnym wskaźnikiem rynkowym): wskaźnik ten wynosił 94,07% w 2024 r., 93,32% w 2023 r. i 90,69% w 2022 r.
- Ważony wynik w zakresie śladu odpadowego (% przewagi nad ogólnym wskaźnikiem rynkowym): wskaźnik ten wynosił 91,52% w 2024 r., 89,79% w 2023 r. i 89,17% w 2022 r.
- Spółki naruszające standardy MOP, UNGP, UNGC lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych: wskaźnik ten wynosił 0% w 2024 r., 0% w 2023 r. i 0% w 2022 r.
- Inwestycje o podwyższonym profilu ryzyka zrównoważonego rozwoju: wskaźnik ten wynosił 0% w 2024 r., 0% w 2023 r. i 0% w 2022 r.
- Średnia ważona ocena ESG: wskaźnik ten wynosił 18,14 w 2024 r., 18,20 w 2023 r. i 17,66 w 2022 r..
- Inwestycje na liście wyłączeń: wskaźnik ten wynosił 0% w 2024 r., 0% w 2023 r. i 0% w 2022 r.

● **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 spółki w realizację SDG. Wkłady te sumują się w ogólny wynik spółki 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. Jest to 17 celów wspieranych na całym świecie, które obejmują kwestie środowiskowe, takie jak działania na rzecz klimatu, czysta woda, życie na lądzie i w wodzie, oraz kwestie społeczne, takie jak likwidacja głodu, równouprawnienie płci, edukacja itp. Spółka Zarządzająca opracowała własny model ramowy oparty na celach zrównoważonego rozwoju ONZ, dzięki którym wkład emitenta w realizację tych celów jest określany w ramach trzetańowego procesu. Proces ten rozpoczyna się od ustalenia poziomu bazowego dla danego sektora, na podstawie którego analizowane są produkty danego przedsiębiorstwa pod kątem ich wkładu w społeczeństwo i środowisko. Następnie sprawdzane są procesy operacyjne związane z wytwarzaniem tych produktów, a także wszelkie kontrowersje/spory sądowe i podjęte działania naprawcze, które są analizowane przed przyznaniem ostatecznej oceny w zakresie celów zrównoważonego rozwoju. Ostateczna ocena mieści się w przedziale od wysoce negatywnej (-3) do wysoce pozytywnej (+3) i tylko emitenci, którzy osiągnęli pozytywne oceny SDG (+1, +2 i +3), są uznawani za zrównoważone inwestycje.

● **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 znaczących szkód.

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

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

Obowiązkowe główne wskaźniki niekorzystnego wpływu są uwzględniane w Modelu Ramowym SDG Spółki Zarządzającej, bezpośrednio lub pośrednio, podczas identyfikowania zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu. Ponadto uwzględniane są dobrowolne wskaźniki środowiskowe i społeczne, w zależności od ich znaczenia dla pomiaru wpływu na cele zrównoważonego rozwoju oraz dostępności danych. Szczegółowy opis uwzględnienia głównych wskaźników niekorzystnych skutków jest dostępny w oświadczeniu Spółki Zarządzającej dotyczącym głównych negatywnych skutków, opublikowanym pod adresem: <https://www.robeco.com/files/docm/docu-principal-adverse-impact-statement-summary-entitylevel.pdf>. W oświadczeniu tym Spółka Zarządzająca określa swoje podejście do identyfikacji i ustalania priorytetów głównych niekorzystnych skutków oraz sposób, w jaki główne niekorzystne skutki są uwzględniane w ramach procesu due diligence Robeco oraz procedur dotyczących badań i analiz, wykluczeń i ograniczeń oraz/lub głosowania i zaangażowania. Opis ten wyjaśnia również, w jaki sposób główne wskaźniki niekorzystnych skutków są uwzględniane w Modelu Ramowym SDG.

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

- PAI 1, Tabela 1, uwzględniono dla zakresu 1, 2 i 3 (upstream) emisji gazów cieplarnianych poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczenie działalności o wysoce negatywnym wpływie na klimat (np. węgiel energetyczny ($\geq 20\%$ przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych ($\geq 10\%$ przychodów) i odwierty ropy w Arktyce ($\geq 5\%$ 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 ($\geq 20\%$ przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych ($\geq 10\%$ przychodów) i odwierty ropy w Arktyce ($\geq 5\%$ 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 ($\geq 20\%$ przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych ($\geq 10\%$ przychodów) i odwierty ropy w Arktyce ($\geq 5\%$ 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 ($\geq 20\%$ przychodów), produkcja ropy z piasków roponośnych ($\geq 10\%$ przychodów) i odwierty ropy w Arktyce ($\geq 5\%$ przychodów)).
- PAI 5, Tabela 1, dotyczące udziału zużycia energii ze źródeł nieodnawialnych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Spółka Zarządzająca zobowiązała się do wnoszenia wkładu w realizację celów Porozumienia paryskiego i osiągnięcia zerowej emisji netto dwutlenku węgla do 2050 r. Cele dekarbonizacji portfela wynikają ze ścieżki P2 scenariusza 1,5 stopnia IPCC z 2018 r. Ścieżka P2 składa się z następujących kamieni milowych w zakresie emisji: redukcja emisji gazów cieplarnianych o 49% do 2030 r. i o 89% do 2050 r., w obu przypadkach w stosunku do poziomu wyjściowego z 2010 r.
- 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 działalności mającej negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej zostały uwzględnione w ramach zaangażowania. Spółka Zarządzająca opracowuje metody oceny znaczenia różnorodności biologicznej dla portfeli oraz wpływu portfeli na różnorodność biologiczną. W oparciu o te metody, Spółka Zarządzająca inwestycjami ustali ilościowe cele na rzecz przeciwdziałania utracie różnorodności biologicznej, najpóźniej do 2024 r. W przypadku odpowiednich sektorów wpływ na różnorodność biologiczną jest brany pod uwagę w podstawowej analizie SI. Spółka Zarządzająca opracowuje Model Ramowy, pozwalający uwzględnić ten aspekt we wszystkich inwestycjach. Polityka wyłączeń Spółki Zarządzającej obejmuje wykluczanie producentów oleju palmowego, którzy nie posiadają minimalnego odsetka hektarów plantacji certyfikowanych przez RSPO, zgodnie z polityką wykluczeń Robeco.

- 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 Spółka Zarządzająca 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 Spółka Zarządzająca 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 Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych uwzględniono poprzez zaangażowanie i wykluczenia. Robeco działa zgodnie z normami Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP), Wytycznymi ONZ (UNGPs), zasadami Global Compact ONZ (UNGC) oraz wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych i kieruje się tymi międzynarodowymi standardami przy ocenie zachowań przedsiębiorstw. W celu ograniczenia poważnych naruszeń stosowany jest rozszerzony proces zaangażowania, w przypadku gdy Spółka Zarządzająca uzna, że doszło do poważnego naruszenia tych zasad i wytycznych. Jeśli rozszerzone zaangażowanie, które może trwać do trzech lat, nie doprowadzi do pożądanych zmian, Spółka Zarządzająca wyklucza daną spółkę z 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. 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.

W ostatnim etapie Modelu Ramowego Spółka Zarządzająca sprawdza, czy nie doszło do naruszenia zasad. W tym etapie sprawdza się czy dana firma była zamieszana w jakieś kontrowersje. Jeśli tak, firma dostaje negatywną ocenę SDG, co oznacza, że nie jest to zrównoważona inwestycja.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę “nie czyn 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 czyn poważnych szkód» stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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



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

Subfundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w załączniku I do aktu delegowanego SFDR.

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 3,23% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 3,74%
 - Ekspozycja na spółki naruszające zasady inicjatywy ONZ Global Compact oraz Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, Tabela 1) wyniosła 0,00% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,44%
 - Udział inwestycji w spółki prowadzące działalność/ posiadające zakłady zlokalizowane w pobliżu obszarów wrażliwych na różnorodność biologiczną (PAI 7, Tabela 1) wyniosła 4,01% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 7,27%.
 - Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna (PAI 14, Tabela 1) wyniosła 0,00% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,35%
- 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 (PAI 1, Tabela 1) dla portfela inwestycji wyniosły 322,084 ton, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 414,429 ton.
 - Ślad węglowy portfela (PAI 2, Tabela 1) wyniósł 496 ton na milion EUR EVIC, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 565 ton na milion EUR EVIC.
 - Intensywność emisji gazów cieplarnianych dla portfela (PAI 3, tabela 1) wyniosła 1 397 ton na milion EUR przychodu, w porównaniu do 1 370 ton na milion EUR przychodu dla benchmarku.
 - Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnianych (PAI 4, Tabela 1) wyniosła 3,23% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 3,74%.
 - 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 53,91% 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 dla Subfunduszu wyniósł 43,41% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 55,16%.
 - 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 0,29 GWh, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 0,61 GWh.
 - Udział inwestycji w spółki inwestycyjne niepodlegające inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mających na celu dostosowanie się do porozumienia paryskiego (PAI 4, Tabela 2) wyniósł 24,88% aktywów netto, w porównaniu z benchmarkiem wynoszącym 32,50%.
 - Udział inwestycji w spółki portfelowe posiadające zakłady/ prowadzące działalność w obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, gdy ich działalność ma negatywny wpływ na te obszary (PAI 7, tabela 1), wyniósł 4,01% aktywów netto, w porównaniu z 7,27% w przypadku benchmarku.
 - Emisje do wody generowane przez spółki portfelowe na milion euro zainwestowanego kapitału, wyrażone jako średnia ważona (PAI 8, tabela 1), wyniosły 0,00 ton, w porównaniu z 0,05 ton w przypadku benchmarku.
 - Wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych przez spółki portfelowe na milion euro zainwestowanego kapitału, wyrażone jako średnia ważona, wyniosło 10,16 ton, w porównaniu z 119,72 ton w przypadku benchmarku.
 - Średni stosunek kobiet do mężczyzn w zarządach spółek, w których dokonano inwestycji, wyrażony jako procent wszystkich członków zarządu (PAI 13, tabela 1), wyniósł 35,80%, w porównaniu z 35,49% w przypadku benchmarku.
- W ramach celów dotyczących śladu środowiskowego Subfunduszu uwzględniono następujące wskaźniki PAI:
- Ślad węglowy portfela (PAI 2, Tabela 1) wyniósł 496 ton na milion EUR EVIC, w porównaniu z 565 tonami na milion EUR EVIC dla benchmarku.
 - Udział inwestycji w spółki portfelowe posiadające zakłady/ prowadzące działalność w obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, gdy działalność tych spółek ma negatywny wpływ na te obszary (PAI 7, Tabela 1), wyniósł 4,01% aktywów netto, w porównaniu z 7,27% w przypadku benchmarku.
 - Emisje do wody generowane przez spółki portfelowe na milion euro zainwestowanego kapitału, wyrażone jako średnia ważona (PAI 8, Tabela 1), wyniosły 0,00 ton, w porównaniu z 0,05 tony w przypadku benchmarku.
 - Wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych przez spółki portfelowe na milion euro zainwestowanego kapitału, wyrażone jako średnia ważona, wyniosło 10,16 ton, w porównaniu z 119,72 ton w przypadku benchmarku..

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

- W ramach programu zaangażowania w Spółki Zarządzającej, uwzględniono następujące PAI:
 - Emisje gazów cieplarnianych (PAI 1, Tabela 1) portfela wyniosły 322 084 ton, w porównaniu z 414 429 tonami w przypadku benchmarku.
 - Ślad węglowy portfela (PAI 2, Tabela 1) wyniósł 496 ton na milion EUR EVIC, w porównaniu z 565 tonami na milion EUR EVIC w przypadku benchmarku.
 - Intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela (PAI 3, Tabela 1) wyniosła 1397 ton na milion EUR przychodów, w porównaniu z 1370 tonami na milion EUR przychodów dla benchmarku.
 - Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (PAI 4, Tabela 1) wyniosła 3,23% aktywów netto, w porównaniu z 3,74% dla benchmarku.
 - Udział energii nieodnawialnej zużywanej przez spółki portfelowe, pochodzącej ze źródeł nieodnawialnych w porównaniu z energią odnawialną (PAI 5, Tabela 1), wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii, wyniósł 53,91% aktywów netto, w porównaniu z 56,46% w przypadku benchmarku.
 - Udział produkcji energii niepochodzącej ze źródeł odnawialnych przez spółki portfelowe, w porównaniu z energią pochodzącą ze źródeł odnawialnych (PAI 5, Tabela 1), wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii dla Subfunduszu, wyniósł 43,41% aktywów netto, w porównaniu z 55,16% dla benchmarku.
 - Zużycie energii na milion EUR przychodów spółek portfelowych, w sektorach o dużym wpływie na klimat (PAI 6, Tabela 1) wyniosło 0,29 GWh, w porównaniu z 0,61 GWh dla benchmarku.
 - Udział inwestycji w spółki portfelowe posiadające zakłady/prowadzące działalność w obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, gdy ich działalność ma negatywny wpływ na te obszary (PAI 7, Tabela 1), wyniósł 4,01% aktywów netto, w porównaniu z 7,27% w przypadku benchmarku.
 - Emisje do wody generowane przez spółki portfelowe na milion euro zainwestowanego kapitału,

wyrażone jako średnia ważona (PAI 8, Tabela 1), wyniosły 0,00 ton, w porównaniu z 0,05 tony w przypadku benchmarku.

- Wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych przez spółki portfelowe na milion euro zainwestowanego kapitału, wyrażone jako średnia ważona, wyniosło 10,16 ton, w porównaniu z 119,72 tonami w przypadku benchmarku.
- Ekspozycja na spółki naruszające zasady UN Global Compact i wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, Tabela 1) wyniosła 0,00% aktywów netto, w porównaniu z 0,44% w przypadku benchmarku..
- Ponadto, na podstawie corocznego przeglądu wyników Spółki Zarządzającej w odniesieniu do wszystkich obowiązkowych i wybranych dobrowolnych wskaźników, inwestycje Subfunduszu, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, mogą zostać wybrane do podjęcia działań angażujących.



Wykaz zawiera inwestycje stanowiące największą część inwestycji w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia od 1/01/2024 do 31/12/2024

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Główne inwestycje wymienione w poniższej tabeli zostały przedstawione jako średnia z kwartałów wskazanych w okresie odniesienia.

Należy mieć na uwadze, że dla zachowania przejrzystości wartości podane w sekcji „Sektory” odnoszą się do kategorii „Sektor biznesowy” zdefiniowanej w systemie klasyfikacji działalności gospodarczej Thomson Reuters.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
MICROSOFT CORP	Oprogramowanie i Usługi IT	5.28%	Stany Zjednoczone
NVIDIA CORP	Urządzenia technologiczne	4.84%	Stany Zjednoczone
APPLE INC	Urządzenia technologiczne	4.44%	Stany Zjednoczone
ALPHABET INC CLASS A	Oprogramowanie i Usługi IT	3.97%	Stany Zjednoczone
AMAZON COM INC	Handel detaliczny	3.91%	Stany Zjednoczone
VISA INC CLASS A	Oprogramowanie i Usługi IT	2.89%	Stany Zjednoczone
JPMORGAN CHASE	Usługi bankowe i inwestycyjne	2.75%	Stany Zjednoczone
BROADCOM INC	Urządzenia technologiczne	2.69%	Stany Zjednoczone
ELI LILLY	Farmacja i medycyna	2.54%	Stany Zjednoczone
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	2.48%	Stany Zjednoczone
META PLATFORMS INC CLASS A	Oprogramowanie i Usługi IT	2.22%	Stany Zjednoczone
RELX PLC	Oprogramowanie i Usługi IT	2.22%	Wielka Brytania
HALEON PLC	Farmacja i medycyna	2.18%	Wielka Brytania
BANK OF AMERICA CORP	Usługi bankowe i inwestycyjne	2.18%	Stany Zjednoczone
ASTRAZENECA PLC	Farmacja i medycyna	2.16%	Wielka Brytania



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

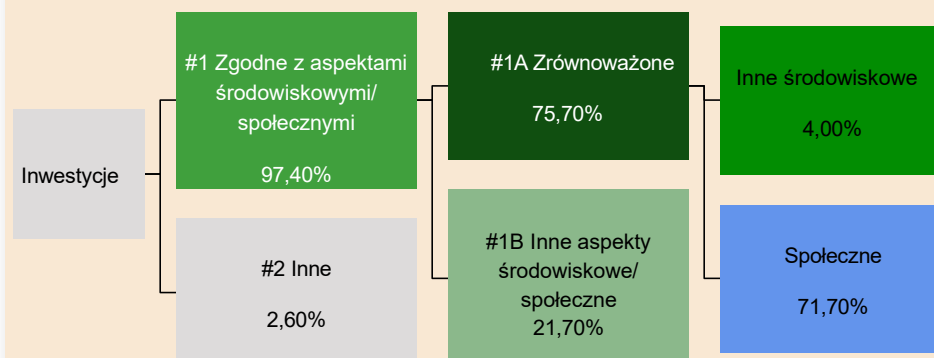
Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

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

- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego udziału 75% aktywów Subfunduszu promujących aspekty środowiskowe i społeczne poprzez realizację opisanej powyżej strategii inwestycyjnej ESG. W całym okresie odniesienia odsetek ten wyniósł 97,4% i został obliczony jako średni odsetek aktywów promujących cechy Subfunduszu, z uwzględnieniem danych z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu odniesienia, zgodnie z definicją zawartą w sekcji „Największe inwestycje”.
- Subfundusz spełnił kryterium minimalnego zaangażowania w inwestycje zrównoważone na poziomie 10%. W całym okresie odniesienia średni odsetek inwestycji zrównoważonych tego Subfunduszu wyniósł 75,7%, w tym:
 - 71,7% odpowiadających inwestycjom zrównoważonym społecznie.
 - 4,0% odpowiadających inwestycjom w ochronę środowiska innym 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 środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

● W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektory	Podsektory	% aktywów
Technologia	Oprogramowanie i Usługi IT	20,8%
Technologia	Urządzenia technologiczne	16,4%
Ochrona zdrowia	Farmacja i medycyna	10,0%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Handel detaliczny	8,9%
Usługi finansowe	Usługi bankowe i inwestycyjne	7,9%
Ochrona zdrowia	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	5,4%
Przemysł	Produkty przemysłowe	4,3%
Energetyka	Energetyka - Paliwa kopalne	3,4%
Usługi finansowe	Ubezpieczenia	3,3%
Inne	Inne	2,1%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Usługi konsumenckie, cykliczne	2,1%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Dobra konsumpcyjne - koncerny	2,0%
Technologia	Usługi telekomunikacyjne	1,9%
Surowce podstawowe	Artykuły chemiczne	1,8%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Produkty konsumpcyjne, cykliczne	1,6%
Nieruchomości	Nieruchomości	1,5%
Przemysł	Usługi handlowe i przemysłowe	1,4%
Surowce podstawowe	Surowce mineralne	1,2%
Przemysł	Transport	1,2%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Motoryzacja i części samochodowe	1,0%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Produkty i usługi osobiste oraz dla gospodarstw domowych	0,9%
Energetyka	Energia odnawialna	0,8%



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 emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom. 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

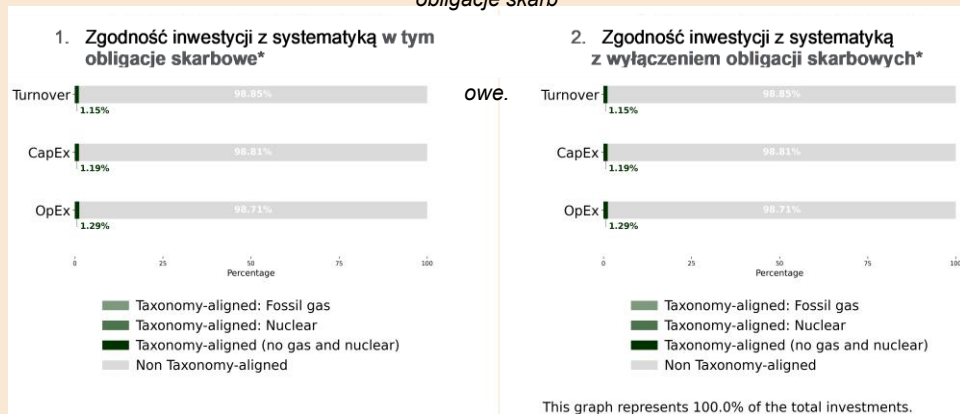
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie ma minimalnego wymogu co do zgodności swoich inwestycji z unijną systematyką. Poniższe wykresy przedstawiają zgodność portfela z unijną systematyką jako średni odsetek Subfunduszu z uwzględnieniem inwestycji bazowych z ostatniego dnia roboczego każdego kwartału okresu odniesienia, zgodnie z definicją zawartą 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 ☐ W energię
☒ 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.



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

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

W okresie odniesienia udział inwestycji w działalność wspomagającą wyniósł 0,64% wartości obrotów, 0,8% nakładów inwestycyjnych i 1,19% kosztów operacyjnych, a w działalność na rzecz przejścia – 0% wartości obrotów, 0,03% nakładów inwestycyjnych i 0,01% kosztów operacyjnych.

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

Subfundusz nie ma minimalnego wymogu co do procentowego udziału inwestycji zgodnych z unijną systematyką. Udział inwestycji zgodnych z systematyką UE w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia wyniósł 0,66% w 2022 r., 1,02% w 2023 r. i 1,15% w 2024 r.

¹Działalność 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 działalności gospodarczej na podstawie



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

4,0%. Dotyczy to inwestycji, które uzyskały pozytywną ocenę w zakresie co najmniej jednego z poniższych celów zrównoważonego rozwoju (SDG), nie szkodząc jednocześnie innym celom: 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?

71,7%. Dotyczy to inwestycji, które uzyskały pozytywną ocenę w zakresie co najmniej jednego z poniższych celów zrównoważonego rozwoju, nie szkodząc jednocześnie innym celom: cel 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, 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?

Korzystanie ze środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i instrumentów pochodnych jest uwzględnione w kategorii „niezrównoważone”. W ramach Subfunduszu można wykorzystywać instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych (zgodnie z polityką inwestycyjną). Żadne instrumenty pochodne w ramach nie zostały wykorzystane w ramach Subfunduszu do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.



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

W okresie sprawozdawczym ogólny profil zrównoważonego rozwoju Subfunduszu uległ dalszej poprawie dzięki skupieniu się na istotnych informacjach dotyczących aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ponadto 29 spółek portfelowych było przedmiotem aktywnego zaangażowania w ramach tematycznych programów zaangażowania Spółki Zarządzającej lub w ramach bardziej szczegółowych tematów zaangażowania dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych i/lub ładu korporacyjnego. Ponadto profil środowiskowy Subfunduszu pod względem zużycia wody, wytwarzania odpadów i emisji gazów cieplarnianych pozostawał znacznie poniżej poziomu benchmarku. Profil środowiskowy Subfunduszu jest o ponad 40% korzystniejszy od benchmarku.



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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- **Jakie są wyniki tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju, które służą do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi?**

Nie dotyczy

- **Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z benchmarkiem referencyjnym?**

Nie dotyczy

- **Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?**

Nie dotyczy

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

Okresowe ujawnienia dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 6 par. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Santander Future Wealth

Identyfikator podmiotu prawnego: 222100U8QAL5OT5ATQ18

Aspekty środowiskowe lub społeczne

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

☐ 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 służących celowi społecznemu:

☒ Produkt promował aspekty środowiskowe i społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 34.11% 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

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 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, poczynając 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:

- Wskaźnik wyłączeń: 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. Oznacza to ekspozycję na zdarzenia mające znaczący wpływ na środowisko i/lub społeczeństwo lub stwarzające poważne ryzyko biznesowe dla spółki, charakteryzujące się wysoką częstotliwością występowania, wyjątkowo złym zarządzaniem ryzykiem ESG oraz wyraźną niechęcią spółki do zajęcia się tymi kwestiami.
- 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 odniesienia, zgodnie z informacjami podanymi w sekcji Największe Inwestycje. Ocena ESG każdego instrumentu bazowego została obliczona na podstawie aspektów ESG opisanych w poprzednim pytaniu oraz z uwzględnieniem istotności sektorowej określonej przez Spółkę Zarządzającą.
- Odsetek aktywów w Subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi wynosił 96,44%.

● ... a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wartości powyższych wskaźników nie uległy zmianie w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia:

- Wskaźnik wyłączeń: pozostał na poziomie 0%, zgodnie z poprzednim sprawozdaniem. Wskaźnik

kontrowersji: pozostał na poziomie 0%, zgodnie z poprzednim sprawozdaniem.

- Średnia ocena ESG subfunduszu: wskaźnik ten wynosił A- w 2023 r. i A w bieżącym okresie sprawozdawczym.
- Odsetek aktywów subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi utrzymał się na poziomie co najmniej 51% w porównaniu z poprzednimi okresami.

● **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 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 stosowała następujące zabezpieczenia w oparciu o swoją wewnętrzną metodologię, w celu wykazania, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody:

- 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 wyłączone, 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.

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

Główne niekorzystne skutki to najważniejsze 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.

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 działania Spółki Zarządzającej opierają się między innymi na zasadach określonych w Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz na dziesięciu zasadach Global Compact ONZ. Zobowiązanie to znajduje odzwierciedlenie zarówno w politykach korporacyjnych Grupy Santander, jak i w politykach Spółki Zarządzającej oraz stanowi część wewnętrznej procedury Spółki Zarządzającej w zakresie integracji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. Spółka Zarządzająca regularnie monitoruje, czy inwestycje nie naruszają żadnej z tych międzynarodowych wytycznych, a w przypadku naruszenia podejmuje działania odpowiednie do danej sytuacji, w razie potrzeby stosując środki zaangażowania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyn 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 czyn poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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



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

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 Tabeli 2 i 3 RTS celem dokonania oceny zewnętrznych niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Funduszu

W okresie odniesienia 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 mające największy udział w inwestycjach produktu finansowego w okresie referencyjnym: 1/01/2024 - 31/12/2024

Główne inwestycje wymienione w poniższej tabeli zostały przedstawione jako średnia z kwartałów wskazanych w okresie odniesienia.

Należy mieć na uwadze, że dla zachowania przejrzystości wartości podane w sekcji „Sektory” odnoszą się do kategorii „Sektor biznesowy” zdefiniowanej w systemie klasyfikacji działalności gospodarczej Thomson Reuters.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
GOLDMAN SACHS GBL MILLENNIALS EQ-I	Fundusze	6.51%	Luksemburg
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF U	Fundusze	6.46%	Irlandia
BNPP EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LE	Fundusze	5.95%	Luksemburg
NEUBERGER BERMAN 5G CONNECTIVITY A	Fundusze	5.90%	Irlandia
AXA WF FRM ROBOTECH I-C USD	Fundusze	5.89%	Luksemburg
AMUNDI MSCI WORLD INFORMATION TECH	Fundusze	5.48%	Luksemburg
FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC \$	Fundusze	4.80%	Luksemburg
CPR-GL SIL AG-IA	Fundusze	4.76%	Luksemburg
ROBECOSAM SUST HEALTH LIVING EQ-IE	Fundusze	4.25%	Luksemburg
ISHARES ELCTRC VHCLS AND DRVNG TEC	Fundusze	4.22%	Irlandia
ROBECO NEW WORLD FINANCIALS - I	Fundusze	4.19%	Luksemburg
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND	Fundusze	3.99%	Luksemburg
JANUS HNDSON GBL LIFE SCIENCES G2	Fundusze	3.56%	Irlandia
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF USD A	Fundusze	3.52%	Irlandia
NINETY ONE GS GLOBAL ENVIRONMENT I	Fundusze	3.24%	Luksemburg



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów
ukazuje udział
inwestycji w
poszczególne
aktywa.

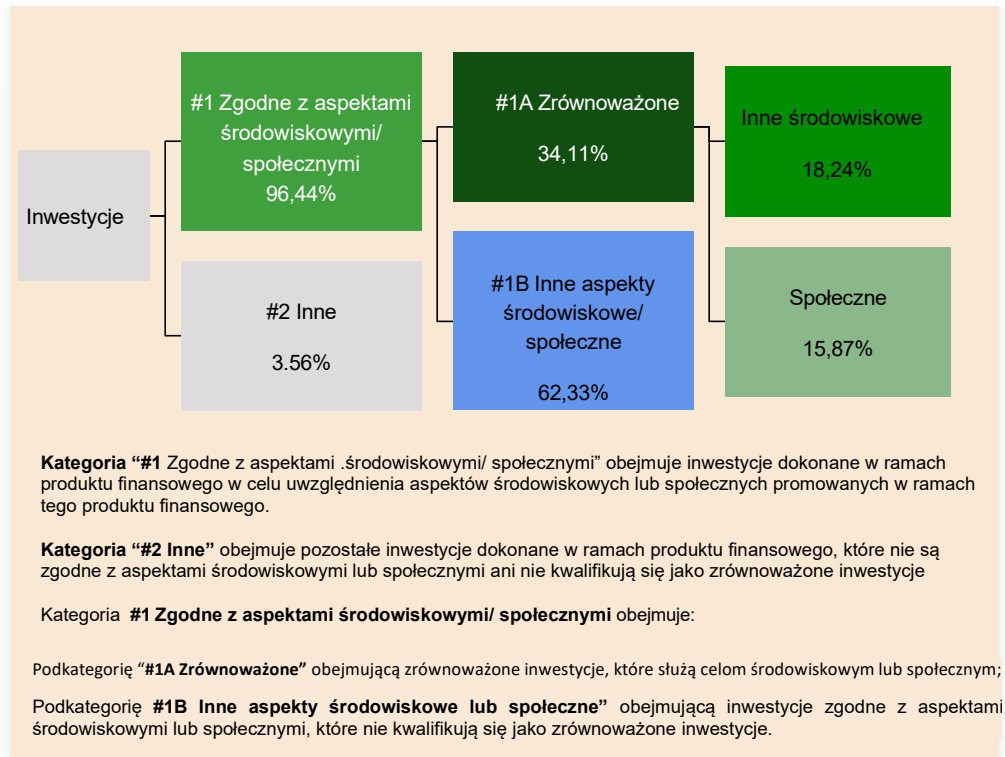
● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

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 96,44% i był 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 34,11%, w tym:
 - 15,87% odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom
 - 18,24% 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.



● W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektory	Podsektory	% aktywów
Inne	Fundusze	97,9%
Inne	Inne	2,1%

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



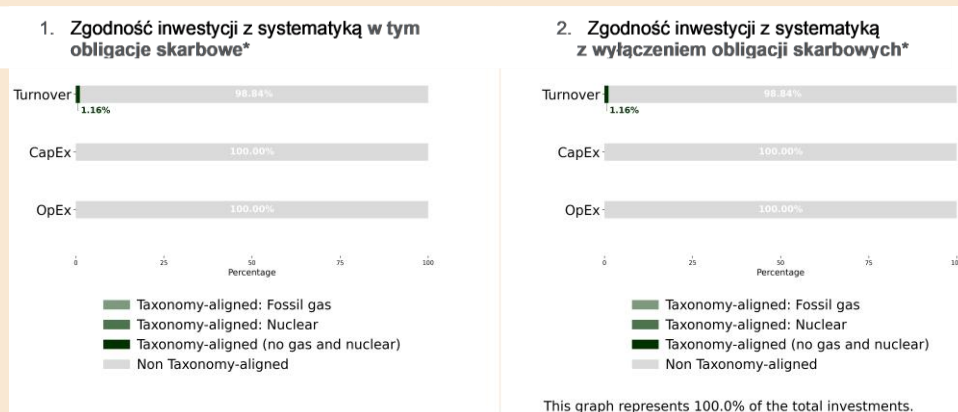
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

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.



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

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

W okresie odniesienia udział inwestycji w działalność wspomagającą wyniósł 0,82% wartości obrotów, 0,0% nakładów inwestycyjnych i 0,0% kosztów operacyjnych, a w działalność na rzecz przejścia – 0,03% wartości obrotów, 0,0% nakładów inwestycyjnych i 0,0% kosztów operacyjnych.

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

Subfundusz nie ma ustalonego minimalnego wymogu dotyczącego zgodności inwestycji z unijną systematyką. Udział inwestycji zgodnych z systematyką UE w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia wyniósł 4,66% w 2023 r. i 1,16% w 2024 r.

¹Działalność 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 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 18,24%.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji o celu społecznym Subfunduszu wyniósł 15,87%.



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

Subfundusz miał 3,56% 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 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 osiągalni znaczne 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, wyłączone są kraje poniżej 6 punktów i odpowiadające reżimom hybrydowym i autorytarnym.
 - Raport "Freedom in the World": mierzy stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów ("bez wolności", "częściowo wolny" i "wolny"), wyłącza się kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".
- 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, zakładającą poziom co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

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

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 jakiegokolwiek 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?

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- ***Jakie są wyniki tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju, które służą do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z benchmarkiem referencyjnym?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

Nie dotyczy

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

Okresowe ujawnienia dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1 do 4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 5 par. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Santander Prosperity

Identyfikator podmiotu prawnego: 213800WJFHHC61MCKV72

Cel zrównoważonego inwestowania

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 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

☐ 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 służących celowi społecznemu: 91.58%

☐ Produkt promował aspekty środowiskowe i społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał ___% 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



W jakim stopniu cel zrównoważonego inwestowania tego produktu finansowego został osiągnięty?

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 zadaniem było zapewnienie płynności portfela i zabezpieczenie skutecznego zarządzania ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem walutowym i ryzykiem kredytowym. 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.

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

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 zadaniem było zapewnienie płynności portfela i zabezpieczenie skutecznego zarządzania ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem walutowym i ryzykiem kredytowym.

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

Wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu w okresie referencyjnym opisano poniżej:

- Wskaźnik wyłączeń: 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, wydobywaniem 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. Oznacza to ekspozycję na zdarzenia mające znaczący wpływ na środowisko i/lub społeczeństwo lub stwarzające poważne ryzyko biznesowe dla przedsiębiorstwa, charakteryzujące się wysoką częstotliwością występowania, wyjątkowo złym zarządzaniem ryzykiem ESG oraz wyraźną niechęcią przedsiębiorstwa do zajęcia się tymi kwestiami.
- 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, wносиły 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?**

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

- Wskaźnik wyłączeń: utrzymał 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 stosowała następujące zabezpieczenia w oparciu o swoją wewnętrzną metodologię, w celu wykazania, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody:

- 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 wymagania 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 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.

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.

W przypadku niespełnienia któregośkolwiek z progów, Spółka Zarządzająca uznawała, że inwestycja ma niekorzystne skutki i nie jest zapewniona zgodność z zasadą DNSH. W związku z tym emitent nie był uznawany za inwestycję zrównoważoną.

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 Tabeli 2 i 3 RTS celem dokonania oceny niekorzystnych skutków, jakie mogłyby wywołać inwestycje tego Funduszu

W okresie odniesienia 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 częstości występowania, w wyniku czego mogła zostać podjęta decyzja np. o działaniach w zakresie zaangażowania.
- 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 odniesienia 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?

Główne inwestycje wymienione w poniższej tabeli zostały przedstawione jako średnia z kwartałów wskazanych w okresie odniesienia.

Należy mieć na uwadze, że dla zachowania przejrzystości wartości podane w sekcji „Sektory” odnoszą się do kategorii „Sektor biznesowy” zdefiniowanej w systemie klasyfikacji działalności gospodarczej Thomson Reuters.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
NVIDIA CORP	Technologia	4,46%	Stany Zjednoczone
STRIDE INC	Usługi akademickie i edukacyjne	3,10%	Stany Zjednoczone
INTUITIVE SURGICAL INC	Ochrona zdrowia	2,27%	Stany Zjednoczone
VONOVIA	Nieruchomości	2,13%	Niemcy
COLGATE-PALMOLIVE	Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	2,11%	Stany Zjednoczone
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Ochrona zdrowia	2,11%	Stany Zjednoczone
PEARSON PLC	Dobra konsumpcyjne, cykliczne	2,10%	Wielka Brytania
WELLTOWER INC	Nieruchomości	2,07%	Stany Zjednoczone
COCA COLA FEMSA ADR REPRESENTING	Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	2,01%	Meksyk
CHUGAI PHARMACEUTICAL LTD	Ochrona zdrowia	2,00%	Japonia
SALMAR	Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	1,97%	Norwegia
ASTRAZENECA PLC	Ochrona zdrowia	1,90%	Wielka Brytania
DANONE SA	Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	1,90%	Francja
LEG IMMOBILIEN N	Nieruchomości	1,90%	Niemcy
DEXCOM INC	Ochrona zdrowia	1,84%	Stany Zjednoczone



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

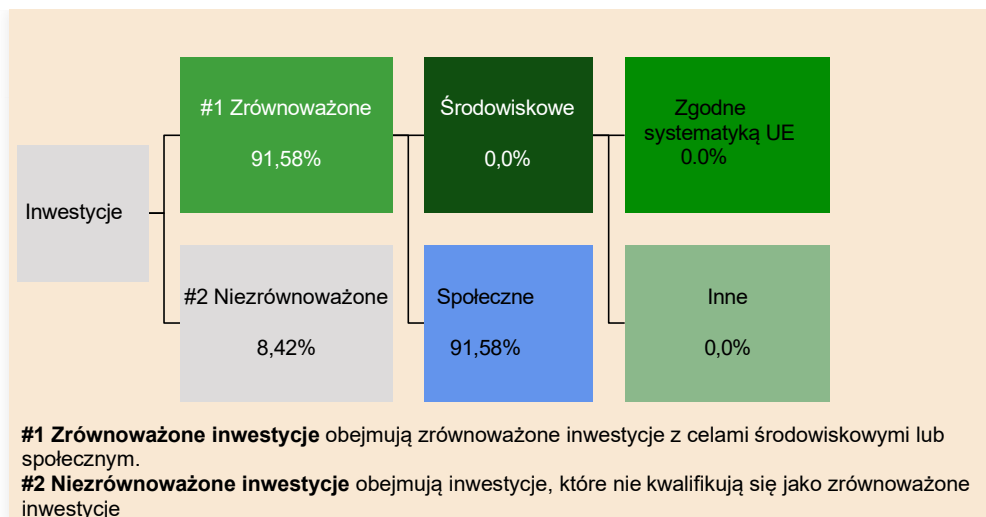
Subfundusz przestrzegał alokacji aktywów podanej w informacjach udzielonych przed zawarciem umowy.

Subfundusz spełnia kryterium minimalnego poziomu 70% zrównoważonych inwestycji, co w pełni odpowiada inwestycjom zrównoważonym społecznie. Odsetek społecznie zrównoważonych inwestycji tego Subfunduszu wynosi 91,58% 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.

Wykaz zawiera inwestycje mające największy udział w inwestycjach produktu finansowego w okresie referencyjnym: 1/01/2024 - 31/12/2024

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne ..



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

Sektory	Podsektory	% aktywów
Ochrona zdrowia	Farmacja i medycyna	15,7%
Nieruchomości	Nieruchomości	14,5%
Ochrona zdrowia	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	11,4%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Żywność i napoje	9,3%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Produkty i usługi osobiste oraz dla gospodarstw domowych	7,5%
Usługi akademickie i edukacyjne	Usługi akademickie i edukacyjne	5,4%
Przemysł	Usługi handlowe i przemysłowe	4,8%
Technologia	Urządzenia technologiczne	4,4%
Technologia	Oprogramowanie i Usługi IT	3,6%
Inne	Inne	3,5%
Usługi finansowe	Usługi bankowe i inwestycyjne	3,3%
Technologia	Usługi telekomunikacyjne	2,8%
Usługi komunalne	Usługi komunalne	2,5%
Surowce podstawowe	Materiały użytkowe	2,3%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Usługi konsumenckie, cykliczne	2,1%
Przemysł	Produkty przemysłowe	2,0%
Surowce podstawowe	Artykuły chemiczne	1,8%
Energetyka	Energia odnawialna	1,8%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Produkty konsumpcyjne, cykliczne	1,4%

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



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 odniesienia, jak wskazano w sekcji Największe inwestycje.

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 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

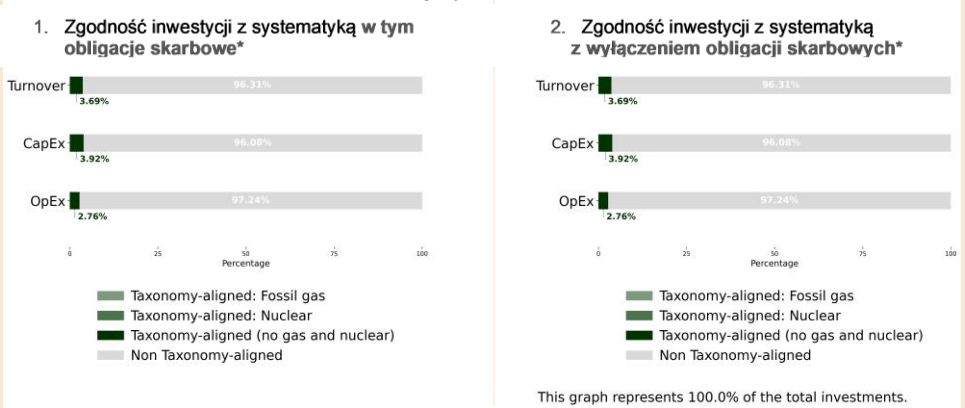
● **Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ¹?**

☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ W energię jądrową

☒

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.



This graph represents 100.0% of the total investments.

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

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

W okresie odniesienia udział inwestycji w działalność wspomagającą wyniósł 1,14% wartości obrotów, 0,81% nakładów inwestycyjnych i 1,05% kosztów operacyjnych, a w działalność na rzecz przejścia – 0,0% obrotów, 0,2% nakładów inwestycyjnych i 0,0% kosztów operacyjnych.

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

Subfundusz nie ma minimalnego wymogu dotyczącego zgodności inwestycji z unijną systematyką. Jednak udział inwestycji zgodnych z systematyką UE w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia wyniósł 0,6% w 2022 r., 3,05% w 2023 r. i 3,69% w 2024 r.

¹Działalność 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 zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie dokonał żadnych inwestycji zrównoważonych, które miałyby cel środowiskowy.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji służących celowi społecznemu w Subfunduszu wyniósł 91,58%.



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

Subfundusz miał średnio 8,42% 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 zadaniem 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, Spółka Zarządzająca sprawdziła, 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 wnoszą 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, wyrobami tytoniowymi, wydobywaniem węgla oraz wytwarzaniem energii z węgla i paliw kopalnych, 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 jakiegokolwiek 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>.

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



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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- ***Jakie są wyniki tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju, które służą do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego ze zrównoważonym celem inwestowania?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z benchmarkiem referencyjnym?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

Nie dotyczy

Okresowe ujawnienia dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz w art. 6 par. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Santander US Equity ESG

Identyfikator podmiotu prawnego: 213800DI4XPBXR5VYI22

Aspekty środowiskowe lub społeczne

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

☐ 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 służących celowi społecznemu:

☒ Produkt promował aspekty środowiskowe i społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 56.27% 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



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: Subfundusz nie zawierał żadnych inwestycji w sektorach niedozwolonych zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu. Oznacza to, że subfundusz nie miał żadnej ekspozycji na spółki, w których ponad 25% przychodów pochodziło z wydobycia węgla, ponad 25% przychodów pochodziło z wytwarzania energii z węgla, ponad 30% przychodów pochodziło z niekonwencjonalnych paliw kopalnych, ponad 15% przychodów pochodziło z handlu bronią konwencjonalną, 0% przychodów z branży broni kontrowersyjnej i/lub 0% z branży tytoniowej.
- Wskaźnik kontrowersji: Subfundusz nie miał żadnej ekspozycji na spółki, które były zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne. Oznacza to ekspozycję na zdarzenia mające znaczący wpływ na środowisko i/lub społeczeństwo lub stwarzające poważne ryzyko biznesowe dla spółki, charakteryzujące się wysoką częstotliwością występowania incydentów, wyjątkowo słabym zarządzaniem ryzykiem ESG oraz wyraźną niechęcią spółki do zajęcia się tymi kwestiami.
- 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. Ocena ESG każdego instrumentu bazowego była obliczana na podstawie aspektów ESG opisanych w poprzednim pytaniu oraz z uwzględnieniem istotności sektorowej określonej przez Spółkę Zarządzającą.
- 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 90,27%.

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

Wartości powyższych wskaźników nie uległy zmianie w porównaniu z poprzednim okresem odniesienia:

- Wskaźnik wyłączeń: pozostał na poziomie 0%, jak w poprzednim sprawozdaniu.
- Wskaźnik kontrowersji: pozostał na poziomie 0%, jak w poprzednim sprawozdaniu.
- Średni rating ESG subfunduszu: wskaźnik ten wynosił A- w 2023 r. i A- w bieżącym okresie odniesienia.
- Ocena ESG na poziomie emitenta: ocena ESG emitentów uwzględnionych w subfunduszu pozostała powyżej 20. percentyla w ujęciu względnym w odniesieniu do sektora i regionu.
- Odsetek aktywów subfunduszu zgodnych z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi pozostał na poziomie co najmniej 70% w porównaniu z poprzednimi okresami.

● **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 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 wyłączone 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.

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:

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 przekupstwa.

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

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



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

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 dezinvestycji.

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?

Główne inwestycje wymienione w poniższej tabeli zostały przedstawione jako średnia z kwartałów wskazanych w okresie odniesienia.

Należy mieć na uwadze, że dla zachowania przejrzystości wartości podane w sekcji „Sektory” odnoszą się do kategorii „Sektor biznesowy” zdefiniowanej w systemie klasyfikacji działalności gospodarczej Thomson Reuters.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów	Państwo
MICROSOFT CORP	Oprogramowanie i Usługi IT	8.19%	Stany Zjednoczone
NVIDIA CORP	Urządzenia technologiczne	6.39%	Stany Zjednoczone
APPLE INC	Urządzenia technologiczne	5.72%	Stany Zjednoczone
AMAZON COM INC	Handel detaliczny	4.82%	Stany Zjednoczone
ALPHABET INC CLASS C	Oprogramowanie i Usługi IT	4.24%	Stany Zjednoczone
SPDR S&P U.S. MID CAP UCITS ETF A	Fundusze	2.61%	Irlandia
ELI LILLY	Farmacja i medycyna	2.49%	Stany Zjednoczone
BROADCOM INC	Urządzenia technologiczne	2.38%	Stany Zjednoczone
MERCK & CO INC	Farmacja i medycyna	2.31%	Stany Zjednoczone
JPMORGAN CHASE	Usługi bankowe i inwestycyjne	2.27%	Stany Zjednoczone
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	Oprogramowanie i Usługi IT	2.14%	Stany Zjednoczone
UNITEDHEALTH GROUP INC	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	2.13%	Stany Zjednoczone
NETFLIX INC	Oprogramowanie i Usługi IT	1.96%	Stany Zjednoczone
T MOBILE US INC	Usługi telekomunikacyjne	1.95%	Stany Zjednoczone
COCA-COLA	Żywność i napoje	1.93%	Stany Zjednoczone



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

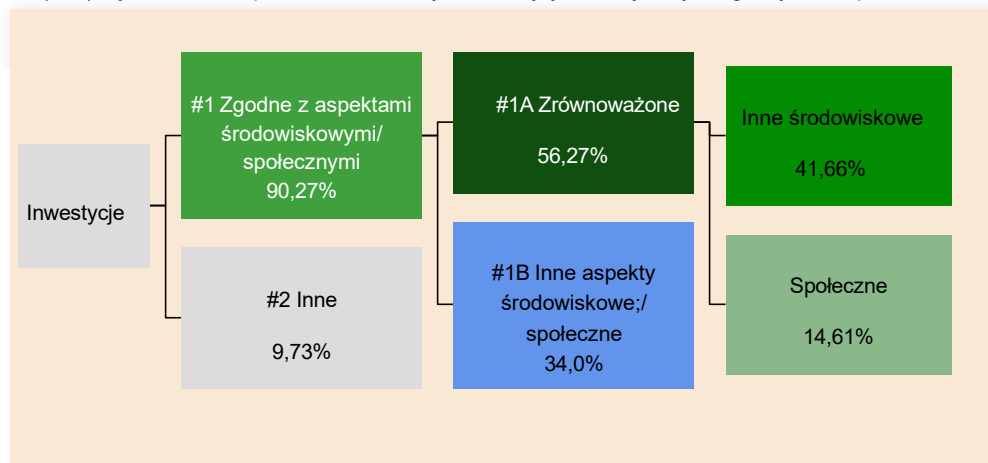
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

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 odniesienia udział ten wynosił 90,27% i był obliczany 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 56,27%, w tym:
 - 14,61% odpowiadających zrównoważonym społecznie inwestycjom.
 - 41,66% 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.



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?**

Sektory	Podsektory	% aktywów
Technologia	Oprogramowanie i Usługi IT	22,2%
Technologia	Urządzenia technologiczne	14,7%
Inne	Inne	8,0%
Usługi finansowe	Usługi bankowe i inwestycyjne	7,8%
Ochrona zdrowia	Farmacja i medycyna	7,4%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Handel detaliczny	6,6%
Ochrona zdrowia	Ochrona zdrowia: Usługi i sprzęt	4,4%
Przemysł	Produkty przemysłowe	4,0%
Energetyka	Energetyka - Paliwa kopalne	3,2%
Surowce podstawowe	Artykuły chemiczne	2,7%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Żywność i napoje	2,6%
Inne	Fundusze	2,2%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Produkty i usługi osobiste i dla gospodarstw domowych	2,2%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Usługi konsumenckie, cykliczne	2,1%
Technologia	Usługi telekomunikacyjne	2,0%
Usługi finansowe	Ubezpieczenia	1,5%
Dobra konsumpcyjne, niecykliczne	Handel detaliczny żywnością i lekami	1,3%
Dobra konsumpcyjne, cykliczne	Produkty konsumpcyjne, cykliczne	1,3%
Surowce podstawowe	Surowce mineralne	1,1%
Przemysł	Usługi handlowe i przemysłowe	1,0%
Nieruchomości	Nieruchomości	1,0%
Usługi komunalne	Usługi komunalne	0,8%

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 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.

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;

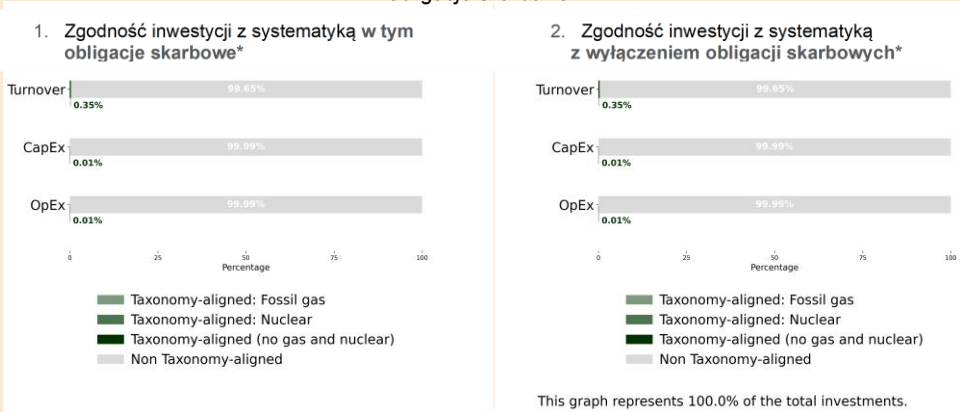
- wydatków operacyjnych (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji

● 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.



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

● Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność

W okresie odniesienia, udział inwestycji w działalność wspomagającą wyniósł 0,03% wartości obrotów, 0,0% nakładów inwestycyjnych (CapEx) i 0,0% kosztów operacyjnych (OpEx), a w działalność na rzecz przejścia – 0,01% obrotów, 0,01% nakładów inwestycyjnych (CapEx) i 0,01% kosztów operacyjnych (OpEx).

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

Subfundusz nie ma minimalnego wymogu dotyczącego zgodności inwestycji z taksonomią UE. Udział inwestycji zgodnych z taksonomią UE w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia wyniósł 0,29% w 2023 r. i 0,35% w 2024 r.

¹Działalność 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 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 41,66%.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji Subfunduszu o celu społecznym wyniósł 14,61%.



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 9,73% 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, podejmowano następujące działania w celu spełnienia wymogów środowiskowych i społecznych Subfunduszu:

- Spółka Zarządzająca okresowo weryfikowała zgodność Subfunduszu z następującymi wyłączeniami:
 - Emitenci, którzy prowadzili jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną obrotami) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, wyrobami tytoniowymi, wydobywaniem węgla oraz wytwarzaniem energii z węgla i paliw kopalnych, zostali wykluczeni.
 - Emitenci zaangażowani w kontrowersje uznane za krytyczne zostali wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu.
- 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).
- Spółka Zarządzająca regularnie sprawdzała, czy aktywa bazowe subfunduszu mają rating ESG powyżej 20. percentyla względem sektora i regionu.
- Inwestycje, które spełniały powyższe kryteria, uznano za promujące cechy środowiskowe i społeczne. Ponadto Spółka Zarządzająca uznała, że następujące przypadki są również zgodne z aspektami środowiskowymi i społecznymi Subfunduszu:
 - 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

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

- o 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 jakiegokolwiek 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?

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- ***Jakie są wyniki tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju, które służą do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z benchmarkiem referencyjnym?***

Nie dotyczy

- ***Jaki był wynik tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

Nie dotyczy

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