

Informacje przekazywane na podstawie w art. 222b Ustawy o funduszach i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Poniższe informacje nie wchodzi w zakres badania przez biegłego rewidenta.

- 1) Informacja o udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.
W Aktywach Funduszu nie występują aktywa, które są przedmiotem szczególnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.
- 2) Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

Opis zarządzania płynnością został po raz pierwszy udostępniony w 2016 roku i od tego czasu nie miały miejsca istotne zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością Funduszu opiera się na utrzymaniu odpowiedniej struktury zarządzanego portfela zapewniającej niezakłóconą obsługę realizacji zleceń odkupienia oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz konieczności realizacji zobowiązań Funduszu z innych tytułów, przy ograniczonym wpływie konieczności zbycia określonych aktywów na cenę transakcji sprzedaży.

Analiza płynności Funduszu dokonywana przez Towarzystwo służy dwóm podstawowym celom:

1. zapewnieniu środków płynnych, w formie środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów w formie instrumentów finansowych, których zbycie lub zbycie z przyrzeczeniem odkupu może nastąpić w trybie umożliwiającym zaspokojenie zobowiązań bieżących Funduszu, w tym wynikających ze złożonych zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa,
2. oraz w zależności od Subfunduszu
 - utrzymaniu odpowiedniej struktury płynnościowej portfela, która zapewnia zdolność do takiego kształtowania portfela instrumentów finansowych, aby w każdym czasie możliwa była realizacja celu wskazanego w pkt. 1. oraz aby możliwa była sprawna przebudowa portfela, przy ograniczeniu wpływu zawieranych transakcji na cenę sprzedawanych instrumentów finansowych (w przypadku Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, Santander Prestiż Technologii i Innowacji, Santander Strategia Konserwatywna, Santander Strategia Stabilna, Santander Strategia Dynamiczna, Santander Strategia Akcyjna),
 - inwestowania powierzonych środków w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego podlegającego rygorom Dyrektywy UCITS, która to dyrektywa ma na celu zapewnienie wysokiego poziomu płynności portfela funduszy spełniających jej wymagania (w przypadku Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych).

Podjęte decyzje inwestycyjne uwzględniają konieczność zachowania przyjętych limitów, zarówno w zakresie poziomu środków płynnych, jak i płynnościowej struktury portfela.

Towarzystwo cyklicznie przeprowadza testy warunków skrajnych w zakresie zdolności Funduszu do zbycia określonej części portfela.

- W przypadku Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, Santander Prestiż Technologii i Innowacji, Santander Strategia Konserwatywna, Santander Strategia Stabilna, Santander Strategia Dynamiczna, Santander Strategia Akcyjna przeprowadzane analizy odbywają się w oparciu o dane z rynków finansowych oraz analizę historyczną zachowań Uczestników.

- W przypadku Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich i Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych alokacja powierzonych środków uwzględni konieczność zachowania przyjętych limitów, zarówno w zakresie poziomu środków płynnych, jak i płynnościowej struktury portfela.
- 3) Informacja o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.

Poszczególne Subfundusze mają następujące profile ryzyka:

- **Santander Prestiż Akcji Polskich**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie Aktywów w akcje rynku polskiego. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.A Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie Aktywów w obligacje korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.B Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje emitentów ze Środkowej i Wschodniej Europy. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.C Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Obligacji Skarbowych**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w polskie obligacje skarbowe. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.D Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.E Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Akcji Europejskich**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z lokowania do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity inwestującego w akcje. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.F Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych.**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z lokowania do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend inwestującego w akcje. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.G Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Alfa**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie Aktywów w akcje rynku polskiego, przy wysokim stopniu zabezpieczenia ryzyka systematycznego polskiego rynku akcji. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.H Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących**
Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w fundusze lokujące swoje aktywa na rynku akcji emitentów z rynków wschodzących. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.I Prospektu informacyjnego Funduszu.



- **Santander Prestiż Akcji Amerykańskich**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w fundusze lokujące swoje aktywa na rynku akcji Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.J Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w fundusze lokujące swoje aktywa w obligacje korporacyjne zagranicznych emitentów. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.K Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Prestiż Technologii i Innowacji**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje i fundusze lokujące swoje aktywa w akcje podmiotów z sektorów tzw. nowoczesnych technologii. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.L Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Strategia Konserwatywna**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie głównie w subfundusze Santander FIO (lokujące swoje aktywa na krajowym i zagranicznym rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych oraz instrumentów rynku pieniężnego, a także, w znacznie mniejszym stopniu, lokujące swoje aktywa na krajowym rynku akcji lub rynku akcji regionu Środkowej i Wschodniej Europy). Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.M Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Strategia Stabilna**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie głównie w subfundusze Santander FIO (zarówno te, lokujące swoje aktywa na krajowym i zagranicznym rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych oraz instrumentów rynku pieniężnego, a także, w mniejszym stopniu, lokujące swoje aktywa na krajowym rynku akcji lub rynku akcji regionu Środkowej i Wschodniej Europy). Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.N Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Strategia Dynamiczna**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie głównie w subfundusze Santander FIO (zarówno te, lokujące swoje aktywa na krajowym i zagranicznym rynku akcji lub rynku akcji regionu Środkowej i Wschodniej Europy oraz lokujące swoje aktywa na krajowym rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych oraz instrumentów rynku pieniężnego). Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.O Prospektu informacyjnego Funduszu.
- **Santander Strategia Akcyjna**

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie głównie w subfundusze Santander FIO (zarówno te, lokujące swoje aktywa na krajowym i zagranicznym rynku akcji lub rynku akcji regionu Środkowej i Wschodniej Europy oraz, w znacznie mniejszym stopniu, lokujące swoje aktywa na krajowym rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych oraz instrumentów rynku pieniężnego). Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.P Prospektu informacyjnego Funduszu.

System zarządzania ryzykiem stosowany w Towarzystwie uwzględnia zakres i rozmiar prowadzonej przez Towarzystwo działalności i obejmuje m.in. system limitów wewnętrznych dla każdego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w tym dotyczących dźwigni finansowej AFI, w rozumieniu Ustawy o funduszach i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zasady wyznaczania i metody obliczania całkowitej ekspozycji AFI, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. (dalej: „ekspozycja AFI”). System limitów wewnętrznych obejmuje m.in. zasady alokacji aktywów i dywersyfikacji lokat oraz utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności. System zarządzania ryzykiem podlega, co najmniej raz na 12 miesięcy, ocenie biegłego rewidenta.

- 4) Informacje o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu oraz o prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując lokat w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także w wyniku transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych, tym transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Fundusz może ponownie wykorzystywać zabezpieczenia, w tym, w celu regulowania zobowiązań, środki płynne otrzymane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Brak jest ograniczeń odnośnie ponownego wykorzystania zabezpieczeń przez podmioty trzecie w ramach zawartych transakcji. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI (dalej: „Rozporządzenie”), maksymalny limit ekspozycji AFI to 200% wartości aktywów netto wyliczony metodą zaangażowania. Towarzystwo przyjmuje też maksymalny limit ekspozycji AFI wyliczony metodą brutto na poziomie 600% wartości aktywów netto. Ekspozycja AFI obliczana jest na podstawie definicji określonej w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: „Rozporządzenie 231/2013”). Zakres i łączna wysokość wykorzystania dźwigni finansowej jest pochodną realizowanej strategii inwestycyjnej.

Podstawowymi ryzykami związanymi ze stosowaniem dźwigni finansowej są ryzyka wynikające ze stosowania, w ramach polityki inwestycyjnej, instrumentów pochodnych, które to ryzyka zostały szczegółowo wskazane w ramach pkt 2 Podrozdziałów III.A-III.P Prospektu informacyjnego Funduszu w częściach mówiących o kategoriach ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi, w odniesieniu do każdego z Subfunduszy. Dźwignia finansowa powstająca w wyniku zawierania transakcji na papierach wartościowych z przyrzeczeniem odkupu jest w bardzo wysokim stopniu ograniczona w wyniku stosowania płynnych zabezpieczeń i rozliczania tych transakcji przez niezależne izby rozliczeniowe.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. średni poziom ekspozycji AFI wyliczonej zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013 w podziale na poszczególne Subfundusze, które istniały w tym okresie, wyniósł:

- (1) Santander Prestiż Akcji Polskich: 98,50% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,28% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (2) Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych: 174,77% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,85% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (3) Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy: 95,70% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,24% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (4) Santander Prestiż Obligacji Skarbowych: 119,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 116,02% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (5) Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy: 107,77% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 105,76% wartości aktywów netto Funduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (6) Santander Prestiż Akcji Europejskich: 227,90% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 101,56% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (7) Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych: 224,18% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,73% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (8) Santander Prestiż Alfa: 172,11% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 144,87% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (9) Santander Prestiż Akcji Amerykańskich: 211,55% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 103,39% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania,
- (10) Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących: 203,39% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 103,11% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania.



- (11) Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny: 211,99% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,52% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania.
- (12) Santander Prestiż Technologii i Innowacji: 201,45% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,99% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania.
- (13) Santander Strategia Konserwatywna: 98,47% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,63% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania.
- (14) Santander Strategia Stabilna: 96,50% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,46% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania.
- (15) Santander Strategia Dynamiczna: 97,24% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,51% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania.
- (16) Santander Strategia Akcyjna: 94,13% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,29% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania

W przypadku braku dźwigni wartości ekspozycji AFI nie przekraczają 100% wartości aktywów netto danego subfunduszu.

Zgodnie z obecnie realizowaną strategią inwestycyjną:

- Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Santander Strategia Konserwatywna, Santander Strategia Stabilna, Santander Strategia Dynamiczna i Santander Strategia Akcyjna: ekspozycja AFI utrzymywana jest na istotnie niższym poziomie niż maksymalny możliwy, a potencjalnym źródłem ją zwiększającym są instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe, transakcje refinansujące z wykorzystaniem papierów wartościowych oraz instrumenty pochodne w formie kontraktów terminowych typu futures na indeksy akcji.
- Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny i Santander Prestiż Technologii i Innowacji: ekspozycja AFI utrzymywana jest na relatywnie wysokim poziomie, a podstawowym źródłem jej wysokiego poziomu są transakcje na instrumentach pochodnych zabezpieczające ryzyko walutowe (za wyjątkiem Subfunduszu Santander Prestiż Alfa) oraz, w przypadku subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, dodatkowo w związku z posiadanymi instrumentami pochodnymi na stopę procentową. Podstawowym źródłem zwiększenia ekspozycji AFI Subfunduszu Santander Prestiż Alfa są kontrakty terminowe typu futures na indeksy akcji.
- Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy: ekspozycja AFI nie przekracza wartości aktywów netto. Wynika to z faktu niestosowania przez Subfundusz dźwigni finansowej, przy czym Subfundusz może ją zastosować, a jej potencjalnym źródłem byłyby przede wszystkim instrumenty pochodne w formie kontraktów terminowych typu futures na indeksy akcji.

Jacek Marcinowski

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Poznań, dnia 21 sierpnia 2020 r.

