Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszu ***Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*** zawierające szczegółowe informacje o funduszu i jego subfunduszach, m.in. bilans, rachunek wyników oraz skład portfela na dzień 31 grudnia 2019 roku. W dokumencie przedstawiamy Państwu również krótkie podsumowanie 2019 roku w odniesieniu do każdego subfunduszu.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy funduszu Credit Agricole FIO

subfundusze funduszu Credit Agricole SFIO (jednostki uczestnictwa wyrażone w PLN)	stopa zwrotu w 2019 roku
Credit Agricole Akcji Nowej Europy	16,03%
Credit Agricole Akcyjny	5,38%
Credit Agricole Dynamiczny Polski	3,94%
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	1,40%
Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	3,42%

Wskaźnik „stopa zwrotu" prezentuje zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podanych okresach, w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Podane wyniki oparte są na danych historycznych i nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych ani opłat związanych ze zbyciem i odkupieniem jednostek uczestnictwa. Informacje o bieżących opłatach dostępne są na stronie internetowej credit-agricole.pl. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Rynki finansowe w 2019 roku

Rok 2019 był bardzo udany dla inwestorów. Wojna handlowa między USA a Chinami, która wywołała pod koniec 2018 roku panikę na rynkach i przesądziła o ujemnych stopach zwrotu w całym 2018 roku, dzięki podjętej próbie deeskalacji konfliktu w końcówce roku 2019, była jednym z głównych czynników wpływających pozytywnie na stronę popytową. Giełda w USA osiągała lepsze wyniki niż giełdy europejskie, które były wyraźnie słabsze, głównie za sprawą problemów z niemiecką gospodarką, ciągnącym się Brexitem i niezakończonymi problemami w głównych krajach Eurolandu.

Imponujące wyniki odnotowały także aktywa dłużne. To z jednej strony efekt łagodnej polityki monetarnej głównych banków centralnych (Fedu i EBC), z drugiej technicznego odbicia po bardzo słabym 2018 roku.

Rynek akcji – świat

Rok 2019 na globalnych rynkach akcji należał do udanych. Wśród rynków rozwiniętych najlepiej zachowywał się indeks S&P 500, który wzrósł o 29%. Pomimo braku pisemnej umowy kończącej spór handlowy między USA a Chinami, rynki akcji były zapewniane (z chwilowymi wyjątkami) o pozytywnych intencjach obu stron co do rozwiązania konfliktu tak, aby gospodarka światowa, a przede wszystkim handel nie ucierpiał. Dobre dane o PKB w USA skutecznie rozwiewały obawy inwestorów o rychłej recesji, co w połączeniu z lepszymi od oczekiwań wynikami spółek dawało silny impuls popytowy w całym roku. Z uwagi na spadające ryzyko recesji w regionie, inwestycjami przynoszącymi duży zysk były akcje w Niemczech i strefie Euro. DAX wzrósł o 23% w ujęciu dolarowym, a Eurostoxx 50 o 22%. W tym samym czasie w Japonii Nikkei wzrósł o ok. 20%.

Na giełdzie surowcowej liderem wzrostów była ropa, która zdrożała aż o 23%. Bardzo dobrze zachowywało się również złoto, którego uncja podrożała o 18%. Obawy o globalne odbicie popytu w światowym handlu rzutowało z kolei na notowania miedzi, które wzrosły o jedynie 3,5%.

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Rynek akcji – Europa Środkowo-Wschodnia

To był bardzo dobry rok dla inwestujących w regionie. Wszystkie regionalne giełdy odnotowały dwucyfrowe wzrosty. Notowania indeksu węgierskiego BUX były wspierane przede wszystkim przez bank OTP, który osiągnął nowe historyczne szczyty notowań. Pomagała strategia realizacji przejęć w regionie, szybki wzrost akcji kredytowej na Węgrzech (wspierany przez socjalne programy rządowe) oraz wciąż rekordowo niskie koszty ryzyka związane ze złymi kredytami. Przejęć nie zabrakło także w sektorze bankowym w Czechach, gdzie bank Moneta poinformował o przejęciu dwóch lokalnych banków. Tam również dobre dane makroekonomiczne wspierały sektor, co pomagało akcjom tamtejszych banków. W Austrii, dzięki wzrostom na rynku ropy naftowej, mocne wzrosty odnotował OMV. Słabiej zachowywały się natomiast spółki z ekspozycją na rynek motoryzacyjny.

Tradycyjnie duża zmienność utrzymywała się na rynku tureckim. W pierwszym półroczu rynek był relatywnie słabszy w porównaniu do innych rynków rozwijających się. Powodowała to głównie wysoka inflacja oraz czynniki polityczne (powtarzane wybory lokalne w Stambule, nierozwiązana sprawa instalacji tarczy antyrakietowej od Rosji i związane z tym ryzyka sankcji ze strony USA). W drugiej połowie roku, po uspokojeniu sytuacji i spadku inflacji z poziomów powyżej 20% do 12-14%, obserwowaliśmy wzrosty na rynku akcji. Kluczowe były obniżki stóp procentowych przez tamtejszy Bank Centralny. Łącznie od lipca główna stopa procentowa spadła z 24% do 12%. Poprawił się dzięki temu obraz makro. Po pierwszym i drugim kwartale 2019 roku, w których dominowały spadki, trzeci kwartał był tym, w którym odnotowano wzrost PKB r/r.

Rynek akcji – Polska

W 2019 roku na warszawskiej giełdzie dominowały zmienne nastroje. Skala pesymizmu wśród inwestorów na początku minionego roku, stworzyła okazję inwestycyjną, którą skrzętnie wykorzystano w pierwszym kwartale roku. Warte podkreślenia było przy tym odwrócenie tendencji obserwowanych w 2018 roku. Mianowicie, uczestnicy rynku zwrócili się w stronę średnich i małych spółek, w tych segmentach szukając okazji inwestycyjnych. Taki klucz zachowań widoczny był niemalże nieprzerwanie przez cały rok, w którym indeks sWIG80 zyskał blisko 14%, mWIG40 zakończył rok wynikiem bliskim zera (-0,03%). Na tym tle zdecydowanie *in minus* wyróżniał się indeks WIG20, który zakończył 2019 rok spadkiem o blisko 5,6%. Indeks szerokiego rynku, WIG, spadł w konsekwencji o 0,25%.

Słabość segmentu dużych spółek wynikała m.in. z gorszego zachowania się spółek z istotnego dla statystyki całego rynku sektora finansowego. Ciążąca przez większą część roku niepewność związana ze spodziewanym wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości UE, dotyczącym banków z dużą ekspozycją na kredyty frankowe, a w dalszej kolejności zmiana podejścia regulatora i samych banków w zakresie pobierania prowizji kredytowych, silnie odbiły się na notowaniach sektora. Subindeks WIG Banki spadł w minionym roku o blisko 9,2%. Notowaniom indeksu WIG20 nie pomagało także zachowanie się spółek energetycznych oraz paliwowych, których subindeksy (WIG Energia oraz WIG Paliwa) spadły o odpowiednio 18,6% i 18,9%.

Odmienna sytuacja miała miejsce w sektorze telekomunikacyjnym (wzrost o 40,9%). Inwestorzy pozytywnie odebrali zapowiedzi kolejnych spółek odnośnie wprowadzanych podwyżek cen za swoje usługi. Tym samym, istotnie zmalały obawy o kontynuację wojny cenowej w ramach tego sektora.

Zdecydowanie najlepszą spółką 2019 roku na warszawskim parkiecie był producent gier CD Projekt. W minionym roku akcjonariusze spółki cieszyli się ze wzrostu przekraczającego 92%. Analitycy oraz inwestorzy z nadzieją wyczekiwali kolejnych informacji na temat produkcji Cyberpunk 2077. Rosnące oczekiwania podsycały prezentacje tytułu przez spółkę na targach E3 w Los Angeles, czy GamesCom w Kolonii. Producent gier wciąż znakomicie monetyzuje poprzednie swoje produkcje związane ze światem Wiedźmina.

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Rynki obligacji skarbowych

Na świecie, pod względem danych gospodarczych rok 2019 nadal stał pod znakiem globalnego spowolnienia, w szczególności w strefie euro oraz w Chinach. Spadający popyt na dobra ze strony chińskiej gospodarki wpływa na spowolnienie w handlu międzynarodowym, a niepewność dotycząca przyszłej polityki USA obniżyła skłonność przedsiębiorstw do inwestycji. Kontrastując z tym, sytuacja na globalnych rynkach finansowych była bardzo korzystna. Za 2019 rok zwrot z indeksu 10-letnich obligacji skarbowych Niemiec (Bunda) wyniósł 3%, a z 10-letnich obligacji skarbowych USA (US Treasuries) wyniósł 7,4%.

W 2019 roku zarówno Fed jak i ECB obniżyły stopy procentowe. W przypadku Rezerwy Federalnej były to trzy obniżki o 25 punktów bazowych, które sprowadziły przedział stóp procentowych w USA z 2,5-2,25% do 1,75-1,50%. Fed w odpowiedzi na presję na rynku pieniężnym zdecydował się również na uruchomienie bardziej regularnych operacji repo (to rodzaj pożyczki zabezpieczonej instrumentami dłużnymi w celu zwiększenia poziomu rezerw w systemie bankowym). Europejski Bank Centralny obniżył stopę depozytową o 10 punktów bazowych do poziomu -0,5%, wznowił bezterminowo program zakupu aktywów w wysokości 20 mld EUR miesięcznie oraz uruchomił program taniego finansowania i częściowego zwolnienia z ujemnych stóp procentowych dla banków. W związku z łagodną polityką banków centralnych oraz obawą o globalny wzrost gospodarczy, w ciągu roku amerykańskie 10-letnie obligacje skarbowe były notowane z rentownością poniżej efektywnej stopy funduszy federalnych. Niemieckie 10-latki osiągnęły historyczne minima rentowności, która w sierpniu oscylowała znacznie poniżej stopy depozytowej EBC wynoszącej do września -0,40%, a następnie -0,50%. Otoczenie makroekonomiczne szczególnie niekorzystnie wyglądało w strefie euro, głównie za sprawą przemysłu będącego pod presją drugi rok z rzędu (Niemcy wyróżniały się tu zdecydowanie *in minus*), co powodowało dalszy spadek rentowności w strefie euro.

W 2019 roku w Polsce mieliśmy do czynienia z niewielkim spowolnieniem tempa wzrostu PKB oraz przyspieszającą dynamiką inflacji. Indeks polskich obligacji skarbowych zyskał nieco ponad 4,4%, co było raczej słabym wynikiem na tle innych rynków. Większość zysków na obligacjach można było realizować w okresie od maja do sierpnia, kiedy to rentowność 10-letnich obligacji spadła poniżej 1,8% z poziomu 3,0% jeszcze w kwietniu. Od końca trzeciego kwartału następował stopniowy wzrost rentowności polskich obligacji do poziomu około 2,1% na koniec grudnia. Złoty zakończył rok na poziomie nieco mocniejszym względem EUR oraz nieco słabszym względem dolara, na co wpływ miały głównie wydarzenia globalne, w tym zachowanie się kursu euro do dolara.

Pomimo spowolnienia względem 2018 roku, pod względem gospodarczym Polska radziła sobie relatywnie dobrze (szczególnie na tle blisko recesyjnej gospodarki niemieckiej). Tempo wzrostu zdecydowanie obniżyło się pod koniec 2019 roku.

Konsumpcja gospodarstw domowych nieco wyhamowała, choć w zdecydowanie mniejszym stopniu niż inwestycje, dla których również w następnych latach ograniczeniem będzie kończąca się perspektywa wydatkowa środków unijnych. Pomimo podnoszącej się inflacji w 2019 roku Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła swojego nastawienia monetarnego pozwalając na utrzymywanie się bardzo łagodnej polityki pieniężnej z ujemnymi stopami realnymi.

Rynek obligacji korporacyjnych

Sytuacja na rynkach finansowych w 2019 roku była bardzo sprzyjająca dla obligacji korporacyjnych i obligacji krajów wschodzących. Po relatywnie słabym 2018 roku, w szczególności jego drugiej połowie, inwestorzy powrócili do bardziej ryzykownych instrumentów, co pozytywnie wpłynęło na zwrot z inwestycji w minionym roku. Inwestorzy, którzy na początku roku umieścili pieniądze w indeksie obligacji high-yield w USD i EUR, zyskali odpowiednio 14,6% oraz 10,9%. Jeden z najbardziej imponujących wyników wśród popularnych klas aktywów zanotowały obligacje krajów rozwijających się (EM) denominowane w USD: 14,5%.

Do zwiększonego zainteresowania obligacjami korporacyjnymi przyczyniło się też łagodne nastawienie banków centralnych, które otwarcie komunikowały możliwość złagodzenia polityki monetarnej.

Dodatnie stopy zwrotu z aktywów o podwyższonym ryzyku stały w kontrze do słabych danych gospodarczych w większości krajów na świecie oraz podwyższonego ryzyka politycznego. Pozaeuropejskie rynki rozwijające się w większości nie miały powodów do zadowolenia za sprawą: recesji w Argentynie, Iranie, Hong Kongu, RPA i Wenezueli, istotnego spowolnienia w Indiach, Meksyku i Singapurze oraz kryzysu finansowego w Libanie i dalszych zawirowań politycznych w krajach Bliskiego Wschodu. Pomimo słabszych warunków gospodarczych w 2019 roku globalne aktywa finansowe wyceniały w większości odbicie w następnych latach przy wsparciu łagodnej polityki monetarnej, co pozwoliło na jedne z najlepszych zwrotów inwestycyjnych w ostatnich latach.

W Polsce rynek obligacji korporacyjnych nie obfitował w wiele emocjonujących emisji, jednak wśród największych emitentów znaleźli się: Play, Cyfrowy Polsat, KGHM, PGE, Enea oraz Bank Pekao SA. Ominęły nas również spektakularne upadki, z wyjątkiem spółki ZM Henryk Kania S.A., która znalazła się w restrukturyzacji.

Fundusz Credit Agricole FIO w 2019 roku

- ***Subfundusze gotówkowe i pieniężne***
    - Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy

W 2019 roku subfundusz osiągnął stopę zwrotu na poziomie 1,40%. W portfelu subfunduszu przeważały polskie obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu i stałokuponowe z krótkim terminem do wykupu. Wynik subfunduszu odzwierciedla niski poziom stóp procentowych na rynku międzybankowym w Polsce oraz niskie rentowności krótkoterminowych obligacji skarbowych.

- ***Subfundusze mieszane***
    - Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

W 2019 roku subfundusz osiągnął stopę zwrotu na poziomie 3,42%. Dodatni wynik został wypracowany zarówno w części akcyjnej, jak i obligacyjnej subfunduszu. Alokacja w akcje w trakcie 2019 roku wynosiła około 25% aktywów netto. Uzyskane stopy zwrotu stanowią odzwierciedlenie sytuacji panującej na rynkach finansowych, gdzie obserwowaliśmy umiarkowanie dobrą koniunkturę na rynkach akcji oraz spadające rentowności obligacji skarbowych, co pozytywnie przekładało się na ich ceny.

    - Credit Agricole Dynamiczny Polski

W 2019 roku subfundusz zanotował stopę zwrotu na poziomie 3,94%, co jest wynikiem o około 1,7 punktu procentowego lepszym od benchmarku. Największy wpływ na osiągniętą stopę zwrotu miał wysoki wynik wypracowany w ramach części akcyjnej, która stanowi około 55% aktywów netto subfunduszu. Wynik z części dłużnej portfela subfunduszu również był znacząco dodatni, czemu sprzyjała dobra koniunktura na rynku obligacji skarbowych oraz korporacyjnych.

- ***Subfundusze akcji polskich i innych europejskich rynków wschodzących***
    - Credit Agricole Akcyjny

W 2019 roku subfundusz osiągnął stopę zwrotu na poziomie 5,38%, co jest wynikiem o blisko 5,07 punktu procentowego lepszym od benchmarku. Dobry wynik subfunduszu został osiągnięty m.in. dzięki inwestycjom w spółki z sektora telekomunikacyjnego, gier komputerowych, dóbr i usług konsumpcyjnych oraz w akcje deweloperów.

    - Credit Agricole Akcji Nowej Europy

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Zgodnie ze strategią inwestycyjną subfundusz lokował aktywa głównie na rynkach CEE. Osiągnięta w PLN stopa zwrotu 16,03% była lepsza od benchmarku o około 7,2 punktu procentowego. Pozytywny wpływ na wyniki miały inwestycje w banki regionalne, wybrane polskie spółki o małej i średniej kapitalizacji oraz tureckie spółki, korzystające z dużego spadku stóp procentowych w drugiej połowie 2019 roku.

Perspektywy rynku

W grudniu 2019 roku w Chinach zaczął się szerzyć wirus SARS-CoV. Wraz z informacjami o nowych, dużych ogniskach zachorowań pod koniec lutego 2020 w Europie, a później USA, rynki opanował strach o całą globalną gospodarkę, co spowodowało wyprzedaż i przecenę ryzykownych klas aktywów (akcje, surowce, obligacje wysokiego ryzyka). Już luty zakończył się mocnymi spadkami na rynkach akcyjnych. W dniu 11 marca 2020 r. WHO ogłosiło stan pandemii koronawirusa. W marcu nastąpiło gwałtowne przyspieszenie spadków na głównych indeksach światowych i dyskontowanie długoterminowych negatywnych scenariuszów dotyczących gospodarki wywołanej pandemią. Indeksy w pierwszej połowie marca pikowały w dół. Dopiero pakiety antykryzysowe, m.in. takie jak ten przegłosowany w Kongresie w USA opiewający na 2 biliony dolarów, spadek tempa nowych infekcji wirusowych w Europie (Włochy, Hiszpania, Niemcy), dobre rokowania potencjalnych leków w fazach przedklinicznych, spowodowały uspokojenie na światowych rynkach. W konsekwencji globalny indeks rynków rozwiniętych (MSCI ACWI) spadł w marcu o 14%, podczas gdy indeks rynków wschodzących (MSCI EM) spadł o 16%. Również dla obligacji korporacyjnych na świecie marzec był bardzo negatywny. Indeksy obligacji wysokodochodowych denominowanych w EUR i USD zanotowały w marcu ponad dwucyfrowe spadki. Równie słabo radziły sobie obligacje skarbowe krajów rozwijających się. Szybkość pogorszenia się sytuacji na rynkach finansowych i gigantyczne spadki na wszystkich aktywach przyspieszyły potrzebne działania rządów i banków centralnych.

Na froncie polityki gospodarczej i monetarnej marzec zapisze się w nowoczesnej historii jako jeden z najbardziej aktywnych pod względem podjętych działań. W pierwszej kolejności do działania przystąpiły banki centralne. Rezerwa Federalna USA obniżyła stopy w marcu o łącznie 150 pkt do przedziału 0-0,25%, uruchomiła programy skupu obligacji, zwielokrotniła aukcje repo, uruchomiła liczne programy gwarancji finansowych dla przedsiębiorstw oraz linie pomocy walutowej dla innych krajów w związku z umocnieniem się dolara. Europejski Bank Centralny zwiększył program skupu aktywów do wysokości prawie 1 biliona euro (między innymi poprzez nowy program PEPP – Pandemic Emergency Purchase Programme – w wysokości 750 miliardów euro).

Do wsparcia gospodarek dołączyły następnie rządy ogłaszając programy fiskalne oraz gwarancji kredytowych dla firm. Wielkość ogłoszonych programów często przekracza 10% PKB danego kraju, co pokazuje skalę problemu, przed którym stanęli zarówno rządzący, jak i najbardziej tym dotknięci pracownicy i pracodawcy.

Zarząd Towarzystwa uznał epidemię wywołaną przez zakażenia koronawirusowe za niekorygujące zdarzenie po dacie bilansowej.

Sytuacja rynkowa wpłynęła istotnie na wycenę funduszy inwestycyjnych, w tym także funduszy zarządzanych przez Santander TFI. W rezultacie w marcu niemal wszystkie fundusze zarządzane przez Santander TFI zanotowały ujemne stopy zwrotu. Wyjątkiem były subfundusze obligacji skarbowych. W związku z tym fundusze, przede wszystkim obligacji korporacyjnych, odnotowały odkupienia na znaczną skalę. W konsekwencji wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Santander TFI spadła z 16,95 mld zł (wg. stanu na 28.02.2020) do 11,97 mld zł (wg. stanu na 31.03.2020).

W ślad za napływającymi na rynek pozytywnymi informacjami, koniec marca oraz pierwsza połowa kwietnia upłynęły pod znakiem silnego odbicia na rynkach finansowych. Dotyczy to zarówno akcji jak i obligacji korporacyjnych. W konsekwencji istotnie wzrosły także wyceny subfunduszy zarządzanych przez Santander TFI.

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Dotychczas wszystkie subfundusze zarządzane przez Santander TFI realizują zlecenia terminowo. Wobec tego nie ma konieczności skorzystania z art. 89 ust. 4 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, który przewiduje możliwość zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa. Aczkolwiek przesłanka wskazana powyżej występowała w marcu wielokrotnie w odniesieniu do wielu subfunduszy, w kluczowym momencie wystąpiła w stosunku do 27 z 42 zarządzanych przez Santander TFI subfunduszy.

Sytuacja rynkowa niesie ze sobą ryzyko reputacji obecnie mitygowane przez nasilenie komunikacji inwestycyjnej. Stała komunikacja jest utrzymywana zarówno z klientami, jak i dystrybutorami.

W związku z faktem, iż sytuacja wciąż się rozwija, Zarząd Towarzystwa uważa, że w chwili obecnej trudno jest oszacować precyzyjny wpływ pandemii na poszczególne rynki i dalszą wycenę lokat Funduszu.

Zmiany statutu funduszu i prospektu informacyjnego

- 1 stycznia 2019 roku obniżyliśmy stawkę opłaty za zarządzanie w subfunduszu Credit Agricole Akcji Nowej Europy z 3,95% do 3,50%. Ponadto poinformowaliśmy o rozszerzeniu grona osób odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie funduszami – nowym zarządzającym została pani Marta Stępień.
- 9 stycznia 2019 roku weszły w życie zmiany ogłoszone w dniu 8 października 2018 roku dotyczące dostosowania postanowień statutu funduszu, określających spektrum inwestycyjne poszczególnych subfunduszy, do postanowień *Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*. Dodana została możliwość inwestowania przez te subfundusze w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim.

Nagrody i wyróżnienia

Niezależny instytut analityczny Analizy Online uhonorował w marcu 2019 roku Santander TFI S.A. nagrodą i trzema wyróżnieniami w konkursie „Alfa" za 2018 rok – oceniając najlepsze fundusze inwestycyjne w Polsce.

Subfundusz Credit Agricole Stabilnego Wzrostu otrzymał nagrodę w konkursie „Alfa" za 2018 rok w kategorii funduszu stabilnego wzrostu.
Dziękujemy Państwu za wybór naszych subfunduszy i powierzenie swoich środków finansowych Santander TFI S.A.

Z poważaniem

Jacek Marcinowski	Grzegorz Borowski	Marlena Janota
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Poznań, 6 maja 2020 roku

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).