Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 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).

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 2023 roku.

**Wyniki inwestycyjne subfunduszy funduszu Credit Agricole FIO**

W 2023 roku, dla zdecydowanej większości klas aktywów, otoczenie rynkowe było bardzo sprzyjające. Wpływało to także na wyniki zarządzanych przez nas subfunduszy. Wszystkie z nich odnotowały dodatnie stopy zwrotu. Wartym podkreślenia jest również fakt, że wszystkie subfundusze osiągnęły wyniki lepsze od swoich benchmarków. Oprócz czynników rynkowych, ważną składową wyniku był wkład zarządzających poszczególnymi subfunduszami.

Warto zwrócić uwagę, że nawet subfundusz o najbardziej konserwatywnej polityce inwestycyjnej, tj. Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, osiągnął dwucyfrową stopę zwrotu.

Miniony rok był bardzo udany dla posiadaczy jednostek subfunduszu akcyjnego. Dzięki sprzyjającej sytuacji rynkowej, a także trafnej selekcji spółek, Credit Agricole Akcyjny osiągnął bardzo wysoką stopę zwrotu, która zdecydowanie przekroczyła przyjęte benchmarki.

Wyniki subfunduszy mieszanych były pochodną średniego udziału akcji i obligacji w portfelach. Im większy udział akcji, tym wyższa była finalna stopa zwrotu.

| subfundusze funduszu Credit Agricole FIO | stopa zwrotu w 2023 roku |
|---|---|
| Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy | 10,04% |
| Credit Agricole Stabilnego Wzrostu | 20,81% |
| Credit Agricole Dynamiczny Polski | 28,82% |
| Credit Agricole Akcyjny | 37,22% |

Wskaźnik „stopa zwrotu" prezentuje zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie 30.12.2022 roku do 29.12.2023 roku, 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 2023 roku**

Zgodnie z naszymi przewidywaniami miniony rok upływał przede wszystkim pod znakiem spadku inflacji. Kontynuowana była poprawa w łańcuchach dostaw, a ceny surowców energetycznych oraz żywności spadały. W rezultacie wskaźniki inflacji systematycznie się obniżały. To spowodowało, że główne banki centralne mogły zakończyć cykl podwyżek stóp, który wcześniej negatywnie wpływał na rynki finansowe. Koniec podwyżek oraz oczekiwania na ich przyszłe obniżki wpłynęły na umocnienie się rynków obligacji, zwłaszcza pod koniec roku.

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 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).

Sytuacja na rynkach akcyjnych okazała się lepsza od naszych oczekiwań. Gospodarka amerykańska była zaskakująco odporna na podwyżki stóp procentowych. Bezrobocie nie wzrosło, a wydatki konsumpcyjne utrzymały się na wysokim poziomie. To, w połączeniu ze spadającą inflacją, spowodowało, że inwestorzy uwierzyli w scenariusz miękkiego lądowania. Z kolei mniejsze obawy związane z wojną w Ukrainie, niskie poziomy wycen oraz zmiana nastawienia inwestorów do polskiego rynku akcji po wyborach doprowadziły do tego, że indeks WIG zakończył rok w czołówce najlepszych światowych indeksów.

Rok 2023 był przełomowym dla rynków obligacji. Inwestorzy nabrali w nim ostatecznego przekonania o zakończeniu cyklu podwyżek stóp. Ostatecznie Fed (Bank Centralny Stanów Zjednoczonych) w ciągu roku podniósł stopy o 1 pkt procentowy. Z kolei EBC (Europejski Bank Centralny), który nieco później rozpoczął cykl podwyżek, w trakcie 2023 roku przesunął poziom stóp procentowych o 2 pkt procentowe w górę. Równocześnie, kiedy w IV kwartale dane inflacyjne zaskakiwały w dół, stało się jasne, że kolejnymi ruchami obu tych banków centralnych będą obniżki stóp.

W Polsce Rada Polityki Pieniężnej nie tylko nie podnosiła stóp procentowych w 2023 roku, ale nawet je obniżyła – w sumie o 1 pkt procentowy, do poziomu 5,75%. Gołębie nastawienie członków Rady przez większą część roku wspierało wyceny polskich obligacji skarbowych. W rezultacie roczna stopa zwrotu
z indeksu polskich obligacji skarbowych była najwyższa od 11 lat i wyniosła aż 13,5%.

W okresie dość stabilnego otoczenia makroekonomicznego, wysokie stopy zwrotu osiągnęły także europejskie obligacje korporacyjne. Pozytywnie na ich wyceny wpłynął spadek stopy wolnej od ryzyka, a także wzrost apetytu na ryzyko w końcówce roku, kiedy spadły także ich marże kredytowe. Tym razem opłacało się postawić na bardziej ryzykowny segment obligacji (*high-yield*), który charakteryzuje się wyższą rentownością.

Również na rynku akcji 2023 rok upłynął pod znakiem byka. Obraz makro okazał się lepszy od oczekiwań, zwłaszcza biorąc pod uwagę obawy o nadchodzącą recesję, z jakimi w miniony rok wchodzili inwestorzy. Na plus zaskakiwała gospodarka amerykańska i to jej rynek akcji okazał się być jednym z najlepszych w minionym roku. Indeks S&P 500 wzrósł o 24,2%. W szczególności bardzo dobrze zachował się segment spółek technologicznych, rozgrzewający wyobraźnię inwestorów tematem sztucznej inteligencji. Sytuacja gospodarcza w Europie nie była tak dobra, choć również zaskoczyła pozytywnie. Tutaj szczególnie ciążył sektor przemysłowy. Ostatecznie, indeks Stoxx600 miał dobrą końcówkę roku i zakończył go wzrostem o 12,7%.

Jednym z najsilniejszych rynków na świecie był rynek polski. W dużej mierze odpowiada za to IV kwartał, kiedy to indeks WIG wzrósł aż o 20% i był w tym czasie wyraźnie lepszy od innych światowych indeksów. Inwestorzy z entuzjazmem przyjęli wynik wyborów parlamentarnych i przejęcie władzy przez dotychczasową opozycję.

**Santander TFI S.A. w 2023 roku**

**Istotne zmiany statutu funduszu i prospektu informacyjnego**

- Od 2023 roku mamy obowiązek udostępniać Państwu dokumenty zawierające kluczowe informacje (KID), które zastąpiły dotychczasowe kluczowe informacje dla inwestorów (KIID). KID wdrożyliśmy zgodnie z unijnymi regulacjami. 2 stycznia 2023 roku zaktualizowaliśmy zapisy statutu i prospektu w tym zakresie.

- 5 kwietnia 2023 roku opublikowaliśmy zmiany dot. składu Zarządu i Rady Nadzorczej Santander TFI S.A. Jacek Marcinowski przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu, na tym stanowisku zastąpił go Marcin Groniewski – dotychczasowy Wiceprezes Zarządu. Jacek Marcinowski został powołany w skład Rady Nadzorczej i pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, zastępując na tym stanowisku Johna Powera.

- 2 października 2023 roku weszły w życie zmiany, które dotyczą maksymalnego terminu realizacji zleceń (z 7 dni kalendarzowych na 5 dni roboczych). Zaktualizowaliśmy także zapisy dot. Rady Nadzorczej Santander TFI, w skład której wszedł Adam Celiński.

**Nagrody i wyróżnienia**

5 marca 2024 roku niezależny instytut analityczny Analizy Online przyznał nagrodę „Alfa" za 2023 rok w kategorii funduszy akcji małych i średnich spółek dla subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek zarządzanego przez Jakuba Płotkę.

Otrzymaliśmy także 5 wyróżnień:

- w kategorii towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- w kategorii funduszy akcji polskich dla Santander Prestiż Akcji Polskich,
- dla Santander Obligacji Skarbowych i Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w kategorii funduszy polskich papierów skarbowych długoterminowych,
- w kategorii funduszy polskich papierów skarbowych dla Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,
- dla Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w kategorii funduszy stabilnego wzrostu.

Również na początku 2024 roku Strefa Gospodarki (Dziennik Gazeta Prawna) czwarty z rzędu uhonorowała nas Złotym Godłem „Konsumencki Lider Jakości 2024" w kategorii Firmy obsługujące PPK.

W ogólnopolskim konkursie organizowanym przez redakcję Forum Biznesu (dodatek do Dziennika Gazety Prawnej) po raz trzeci zajęliśmy I miejsce w plebiscycie Dobra Marka – Jakość, Zaufanie, Renoma w kategorii Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych oraz zostaliśmy uhonorowani wyróżnieniem specjalnym Marka XV-lecia.

Z poważaniem

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

Poznań, 8 kwietnia 2024 roku



Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 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).