

Santander Future Wealth

9 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

We wrześniu na rynek powróciła presja sprzedażowa, która miała bardzo negatywne przełożenie na wyniki niemal wszystkich klas aktywów. Od czasu sympozjum bankierów centralnych w Jackson Hole pod koniec sierpnia, gdzie wyrażono istotną troskę władz monetarnych o przezwycięzenie inflacji, rentowności długu państwowego, zwłaszcza o krótszym terminie zapadalności, nadal rości. Wycena innych aktywów przy wyższych stopach procentowych powodowała presję na spadek cen akcji i obligacji korporacyjnych. Podwyżka stopy referencyjnej EBC o 75 pb. na początku września oraz kolejne podwyżki m.in. przez bank brytyjski (BoE) i amerykański (FED) uwydatniły potrzebę walki z szeroko rozumianym wzrostem cen za pomocą znacznie bardziej restrykcyjnej polityki pieniężnej. Eskalacja inwazji Rosji na Ukrainę, wątpliwości co do bezpieczeństwa energetycznego w Unii Europejskiej, pytania o stabilność finansową w Wielkiej Brytanii oraz gwałtowny spadek wskaźników zaufania przyczyniły się do pogorszenia otoczenia, w którym główne indeksy osunęły się do najniższych poziomów w tym roku.

W tym środowisku fundusz zakończył miesiąc na znacznym minusie (-7,5%), głównie z powodu gwałtownych spadków w trakcie 2 ostatnich tygodni kwartału. Najbardziej ucierpiały spółki działające w obszarze Przyszłości Planety z powodu korekty dotyczącej zarówno Transformacji Energetycznej, jak i Foodtechu, które znalazły się pod presją spadających cen surowców. Najbardziej defensywnym charakterem wykazał się temat Społeczeństwa Przyszłości, w ramach którego Technologia Zdrowia oraz Nauki Przyrodnicze, z lepszą wrażliwością na cykliczność rynku, w ograniczonym stopniu zareagowały na dalsze podwyżki stóp przez banki centralne.

W trakcie minionego okresu zwiększyliśmy wagę Społeczeństwa Przyszłości (+3%) dzięki wzrostowi zaangażowania w Technologię Zdrowia i Konsumentów z Azji, głównie poprzez globalne spółki w portfelu funduszu Morgan Stanley Global Brand. Co do Technologii Przyszłości, ekspozycja na większość sub-tematów została zredukowana, z czego najbardziej jeśli chodzi o Internet Rzeczy (-1.7%) i Robotykę. Zamkniliśmy również, korzystając ze spadku na rynkach, część zabezpieczenia S&P500, odkupując sprzedane opcje call.

Niniejszy dokument ma na celu dostarczenie informacji, które podsumowują główne cechy produktu i w żadnym wypadku nie stanowi umowy, rekomendacji, spersonalizowanej porady, oferty ani zachęty. Zaleca się zapoznanie się z dokumentem KIID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów) przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, subskrypcją lub zakupem tytułów uczestnictwa lub umorzeniem inwestycji, a także w krajach, w których produkt jest zarejestrowany do sprzedaży: www.santanderassetmanagement.com lub poprzez autoryzowanych pośredników w kraju Twojej rezydencji. Nie jest potwierdzone, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów dystrybucji, ponieważ jest to dokument informacyjny, a nie o charakterze marketingowym. Tytuły uczestnictwa tego produktu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani też na rzecz lub na korzyść osób ze Stanów Zjednoczonych.

Niniejszy fundusz posiada prospekt informacyjny sporządzony w języku angielskim, który można uzyskać pod adresem www.santanderassetmanagement.com.

W celu uzyskania informacji o produkcie należy skontaktować się z SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga) Spółką zarządzającą pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem funduszy jest JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne lub inne produkty finansowe wymienione w niniejszym dokumencie mogą podlegać czynnikom ryzyka inwestycyjnego: ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku związanemu z rynkami wschodzącymi. Dodatkowo, jeżeli fundusze dokonują inwestycji w fundusze hedgingowe, aktywa, fundusze nieruchomości, towary i private equity, należy zwrócić uwagę, że mogą one podlegać ryzyku wyceny i ryzyku operacyjnemu właściwemu dla tego typu aktywów i rynków, jak również ryzyku oszustwa lub ryzyku wynikającemu z inwestowania na nieuregulowanych lub nienadzorowanych rynkach lub w aktywa nienotowane na giełdzie.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników. Stopy zwrotu są obliczane na podstawie wartości aktywów netto, po uwzględnieniu opłat i są annualizowane dla okresów dłuższych niż jeden rok.

Powinno być zrozumiałe, że wszelkie odniesienia do opodatkowania zależą od indywidualnych uwarunkowań każdego inwestora i mogą zostać w przyszłości zmienione. Zaleca się uzyskanie indywidualnej porady w tym zakresie. Dystrybutor i inni pośrednicy finansowi mogą otrzymać do 85% opłaty za zarządzanie funduszem bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta.

Informacje księgowe lub rynkowe zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane ze źródeł, które SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. uważa za wiarygodne, ale nie zostały one potwierdzone ani sprawdzone pod kątem dokładności lub kompletności. SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. nie ponosi odpowiedzialności za jakiekolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A., Wszystkie prawa zastrzeżone.