

Komentarz do wyników funduszu

Globalne rynki finansowe wzrosły w październiku, po dziesięciu miesiącach niemalże ciągłych strat. Pomimo złożonego otoczenia makroekonomicznego, w którym na zyski przedsiębiorstw będą wywierać presję wyższe koszty finansowe, gorsza kondycja gospodarcza oraz osłabione zaufanie biznesu i konsumentów, inwestorzy zaczęli dyskutować mniej restrykcyjną politykę pieniężną, co sprzyjało rajdom rynkowym. Komentarze niektórych członków amerykańskiej Rezerwy Federalnej o spowolnieniu agresywnych podwyżek stóp zainicjowały silne ożywienie cen instrumentów o stałym dochodzie. Z kolei ton zaproponowany przez prezesa Europejskiego Banku Centralnego na ostatnim posiedzeniu politycznym podsycił ten proces obniżania oczekiwań w kalendarzu podwyżek stóp i sprzyjał spadkowi popytu na rentowność aktywów państwowych. Równoległe, załamanie cen gazu i wieści z Wielkiej Brytanii pomogły złagodzić poziom zmienności, które oddalają się od maksimów obserwowanych na początku miesiąca. Kurs Euro/USD, będący dobrym termometrem poziomu awersji do ryzyka, zamknął miesiąc lekką deprecjacją amerykańskiej waluty.

W tym środowisku fundusz odzyskał w ciągu miesiąca (+3,5%), łagodząc część spadków skumulowanych w ciągu roku. Planeta i technologie przyszłości były tematami o największych zyskach w okresie ze względu na dobre wyniki podtematów takich jak niedobór surowców, gospodarka okrężna i Fintech. Niektóre z nich uległy korekcie w tym okresie, głównie przemiana energetyczna i konsumenci azjatyccy, choć większość z nich wniosła pozytywny wkład.

W tym okresie wzrosła waga społeczeństwa przyszłości (+3,1%), głównie ze względu na wzrost pozycji nauki przyrodniczej i starzenie się populacji; nieznacznie wzrosła również waga technologii przyszłości poprzez sztuczną inteligencję i Fintech. Pozycja w przyszłości planety została zmniejszona (-3,5%) ze względu na zmniejszenie wagi w transporcie przyszłości i transformacji energetycznej. Zamknęliśmy strategię ochronną na instrumentach pochodnych na S&P500, korzystając z korekty rynkowej.

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 jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

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