

Santander Future Wealth

12/ 2022

Komentarz do wyników funduszu

Zakończyliśmy wyjątkowo skomplikowany rok, w którym obserwowaliśmy jednocześnie spadki przekraczające -10% zarówno na rynkach akcji, jak i obligacji. Miesiąc grudzień, który zaczynaliśmy z poziomu głębokich przecen, przy zmierzających w dobrym kierunku danych o wskaźniku CPI w USA i wiadomościach o ponownym otwarciu Chin, dawał nadzieję na typowy, sezonowy ruch w górę towarzyszący okresowi świąt Bożego Narodzenia. Jednak zarówno w przypadku obligacji, jak i akcji spełzły one na niczym, z uszczerbkiem dla zysków z poprzednich dwóch miesięcy. W ujęciu historycznym, rynek obligacji cechował się w tym roku wyjątkowo niekorzystną kondycją, zarówno pod względem stóp zwrotu, jak i faktu, że niżkował on w tym samym czasie co inne aktywa ryzykowne i nie pełnił roli bezpiecznej przystani.

Wszystko to doprowadziło do tego, że indeks S&P500 zamknął rok ze stratą -19%, a Nasdaq spadł o -33%, natomiast rynek akcji w strefie euro spadł mniej niż Eurostoxx50: -12%. Prowadzi nas to do rozpoczęcia roku 2023 roku w przekonaniu, że nadal kluczowa będzie ocena przyszłych działań banków centralnych i ich polityki monetarnej. Pragniemy również zwrócić uwagę na kondycję dolara, który w wyniku komunikatów ze strony Fed zaczyna się deprecjonować, choć nie wymazał jeszcze świetnych wyników osiągniętych w zeszłym roku.

Grudzień był trudnym miesiącem dla funduszu, który musiał nawigować po bardzo wzburzonych wodach, gdzie spadkom przewodził segment spółek wzrostowych. Indeksy sektorów technologicznych, takie jak Nasdaq 100, zanurkowały w minionym miesiącu o prawie 9%, co odbiło się negatywnie na tematach z obszaru Technologii Przyszłości. Inwestycje w Internet Rzeczy, sztuczną inteligencję i cyberbezpieczeństwo uległy gwałtownej przecenie w ubiegłym miesiącu. Pomysły zorientowane na bardziej defensywny sektor, takie jak opieka zdrowotna, przyczyniły się do złagodzenia spadków.

W ciągu miesiąca w funduszu nieznacznie zwiększono wagę tematu Społeczeństwa Przyszłości i Przyszłości Planety kosztem Technologii Przyszłości, na który to ekspozycja zmniejszyła się. Podtematy takie, jak Internet Rzeczy czy Transformacja Energetyczna straciły na wadze w portfelu na rzecz Nauk Przyrodniczych i Konsumentów z Azji, na które ekspozycja powiększyła się.

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 zawierającym kluczowe informacje (KID) 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.