

Komentarz do wyników funduszu

Poszczególne banki centralne debatuja nad tym, czy kontynuowac podnoszenie stóp procentowych, aby schłodzić gospodarkę w ramach walki z inflacją, która wydaje się być już nieco bardziej pod kontrolą, czy też zaprzestac podwyżek w obliczu mozliwego efektu zarażania bankructwami banków, obserwowanych w USA i Wielkiej Brytanii. Warto również zwrócić uwagę na ostatnie publikacje wyników spółek, które po raz kolejny zaskakują odpornością w obliczu skomplikowanego otoczenia makroekonomicznego. W opisanym środowisku podczas ostatniego miesiaca rynki finansowe utrzymywaly się w trendzie bocznym, kończąc z lekko dodatnimi stopami zwrotu zarówno w przypadku obligacji, jak i akcji. Jeśli chodzi o pierwsze z nich, spready kredytowe uległy umiarkowanemu zawężeniu, natomiast w przypadku instrumentów udziałowych zakończenie miesiaca na plusie odbyło się dzięki spółkom z sektorów defensywnych. Indeks MSCI World wzrósł o 1,8%, co w euro oznacza w praktyce brak zmiany ze względu na deprecjację dolara. Japoński rynek akcji, Francja i Wielka Brytania odnotowaly wyróżniające wyniki rzędu +3%, podczas gdy Azja i akcje z rynków wschodzących oddziaływaly negatywnie na wynik indeksu. Cała uwaga skupia się teraz na pierwszych dniach maja i decyzji Fed w sprawie polityki pieniężnej. W ostatnich miesiicach w funduszu zwiększyliśmy zaangażowanie w akcje, a ponadto podnieśliśmy skalę zabezpieczenia pod indeksy giełdowe i zmienność, aby chronić się na wypadek zawirowań na rynkach.

Fundusz nie zdołal zakończyć miesiaca na plusie, co spowodowane było słabymi wynikami sektorów takich jak surowce podstawowe, motoryzacja i technologia, które mialy negatywne przełożenie na kilka z realizowanych strategii. Obszary Przyszłości Planety i Technologii Przyszłości ujemnie wpłynęły na wyniki naszego wehikulu inwestycyjnego, a praktycznie wszystkie podtematy z tych dziedzin odnotowaly w minionym okresie spadki. Strategie Społeczeństwa Przyszłości mialy jednak ogółem pozytywny bilans, a wśród nich wyróżniły się podtematy Technologii Zdrowia i Nauk Przyrodniczych. Jeśli chodzi o pozycjonowanie, w kwietniu fundusz nieznacznie zmniejszył swoją ekspozycję na temat Przyszłości Planety, a mianowicie poprzez Rzadkość Dóbr i FoodTech. Zwiększono też ekspozycję na Społeczeństwo Przyszłości, czego głównymi beneficjentami byli Konsumenci z Azji i Millennialsi.

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządaniem spółki, na mocy i zgodnie z Dyrektywą UCITS, i jest przekazywany wyłącznie i w zaufaniu do odbiorcy w konkretnym celu, którym jest ocena potencjalnej inwestycji lub istniejącej inwestycji w UCITS zarządzane przez Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację marketingową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych, zakupem lub konwersją jednostek uczestnictwa, czy też umorzeniem inwestycji należy zapoznać się z prospektem emisyjnym funduszu UCITS oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje ("KID") lub w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów ("KIID"), wraz z listą krajów, w których UCITS jest zarejestrowany do sprzedaży, dostępnych na stronie www.santanderassetmanagement.lu lub za pośrednictwem autoryzowanych pośredników w kraju zamieszkania.

Dokument ma na celu dostarczenie informacji podsumowujących główne cechy funduszu UCITS i w żadnym wypadku nie stanowi umowy ani dokumentu informacyjnego wymaganego przez jakikolwiek przepis prawny. Nie jest on rekomendacją, spersonalizowaną poradą inwestycyjną, ofertą ani zachętą do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek udziałów w funduszu UCITS opisanym w niniejszym dokumencie. Podobnie, dystrybucja niniejszego dokumentu do klienta lub strony trzeciej nie powinna być traktowana jako świadczenie lub oferta usług doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie być zgłoszony i zarejestrowany do sprzedaży we wszystkich państwach członkowskich EOG w ramach paszportu marketingowego dyrektywy UCITS, a Santander Asset Management Luxembourg S.A i/lub UCITS ma prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących dystrybucji UCITS w wybranych jurysdykcjach i wśród określonych inwestorów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w tym przepisami dyrektywy UCITS.

Nie jest zagwarantowane, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów sprzedaży. UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie kwalifikować się do sprzedaży lub dystrybucji w niektórych jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii lub typów inwestorów. Niniejszy UCITS nie może być bezpośrednio lub pośrednio oferowany lub sprzedawany osobie ze Stanów Zjednoczonych lub na jej rzecz zgodnie z przepisami FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), jak jest to opisane w ograniczeniach dotyczących sprzedaży w prospekcie emisyjnym UCITS.

Historyczne wyniki nie pozwalają na przewidywanie przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu mogą być wyższe bądź niższe w rezultacie wahań kursów walutowych w odniesieniu do waluty danego inwestora.

Inwestycje w fundusze UCITS mogą podlegać ryzyku inwestycyjnemu, w tym między innymi ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku dotyczącemu rynków wschodzących. Dodatkowo, jeżeli w funduszach występuje ekspozycja na fundusze hedgingowe, fundusze nieruchomości, surowce i private equity, należy dodać, 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 nieregulowanych lub nienadzorowanych rynkach lub w aktywa nienotowane. Pełne informacje na temat ryzyka można znaleźć w odpowiedniej sekcji "Czynniki ryzyka" prospektu emisyjnego funduszu UCITS i dokumentu KID (lub dokumentu KIID dla inwestorów z Wielkiej Brytanii), które powinny być skonsultowane i przeczytane przez inwestorów.

Niniejszy fundusz UCITS posiada prospekt (sporządzony w języku angielskim), dokument KID zawierający kluczowe informacje (sporządzony w języku angielskim) i innych językach w zależności od kraju rejestracji funduszu) oraz dokument KIID zawierający kluczowe informacje dla inwestorów z Wielkiej Brytanii (sporządzony w języku angielskim), które można uzyskać na stronie internetowej www.santanderassetmanagement.lu.

Po informacje o produkcie należy zwrócić się do Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg - Wielkie Księstwo Luksemburga), spółki zarządzającej funduszem UCITS, znajdującej się pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem UCITS jest JP Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Przed inwestycją w fundusz UCITS zaleca się, aby inwestor zasięgnął indywidualnej porady dotyczącej opodatkowania, ponieważ zależy ono od indywidualnej sytuacji każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości.

Inwestorzy mogą uzyskać podsumowanie praw inwestora w języku angielskim na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za wiarygodne. Santander Asset Management Luxembourg S.A. nie ponosi odpowiedzialności za jakikolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

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