

Santander Future Wealth

07/ 2023

Komentarz do wyników funduszu

Za nami wzrostowy miesiąc na rynkach, w którym indeks S&P500 osiągnął nowe tegoroczne maksima przy jednoczesnym, ciągłym spadku poziomu zmienności, mierzonej indeksem VIX (w odniesieniu do S&P500) i oscylującej na poziomach obserwowanych przed Covid-19. Działo się tak pomimo faktu, że krzywe rentowności pozostają mocno odwrócone (2-letnia vs. 10-letnia) oraz pomimo wzrostu cen ropy naftowej w ostatnich dniach miesiąca (powyżej +10%), jak i cen innych surowców. Ponieważ inflacja może zacząć spadać dzięki obniżkom cen energii, banki centralne zaczynają dawać sygnały, w których możemy dostrzec zapowiedzi przerwy w podwyżkach stóp procentowych. Jeśli chodzi o Azję, to chociaż dane gospodarcze z Chin pozostają słabe pod kątem wskaźnika PMI, tamtejszy rząd ogłasza działania mające na celu zwiększenie konsumpcji towarów, takich jak samochody czy mieszkania. To z kolei stanowi impuls do wzrostu zapotrzebowania na surowce, który obserwujemy, jak również jest wsparciem dla rynków.

Po stronie wyników spółek widzieliśmy w tym miesiącu, że trend lepszych od oczekiwań danych o przychodach utrzymuje się, choć nie jest tak silny po stronie sprzedaży, ale nadal przewyższa oczekiwania. Tak czy inaczej, wyniki spółek są nadal odporne i to na nich skupia się uwaga całego rynku.

Podsumowując, indeks S&P500 zakończył miesiąc z wynikiem +3,11%, Eurostoxx50 zyskał +1,64%, Ibex wzrósł o +0,51%, a Nasdaq o +3,81%.

Był to kolejny pozytywny miesiąc dla funduszu, który korzystał na dobrych wynikach prawie wszystkich megatrendów uwzględnianych w jego polityce, z wyjątkiem podtematów Akcji Klimatycznych i Technologii Medycznych, jednocześnie uwydatniając pozytywne strony Handlu Elektronicznego, Inteligentnych Miast i Ograniczonych Zasobów. Na początku lipca fundusz nieznacznie przesunął część inwestycji ze Społeczeństwa Przyszłości w kierunku Przyszłości Planety, redukując ekspozycję na podtematy związane z Millenialsami, Starzeniem się Społeczeństwa czy Naukami Przyrodniczymi, aby zainwestować więcej w Technologię Żywności, Niedobór Zasobów i Gospodarkę Cyrkularną. Niemniej jednak fundusz utrzymuje zrównoważony portfel we wszystkich trzech megatrendach.

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 zarządzaniem 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 opisywany 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 opisywany 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 nieuregulowanych 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 jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

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