Vermögensreport Santander Select Fonds

Zweites Halbjahr 2020





Santander Select Fonds, zweites Halbjahr 2020

Mit einer wahrhaftigen Jahresendrally gelang es den wichtigsten Kapitalmärkten, nach dem außerordentlich guten Jahr 2019 auch das nun abgelaufene Jahr versöhnlich zu beenden. Dazwischen liegen die Geschichte einer weltweiten Pandemie, die schwerste Rezession der Weltwirtschaft seit fast 100 Jahren sowie eine in ihrer Dynamik historische Trendwende und die erneute Bestätigung dafür, dass ruhige Hände ein entscheidender Erfolgsfaktor bei der Kapitalanlage sind.

Diese ruhigen Hände zu behalten erwies sich zu Beginn des Jahres als äußerst herausfordernd. Obwohl wir am Anfang von 2020 eine Fortführung der Dynamik aus dem Vorjahr beobachten konnten, war die Ausbreitung des Corona-Virus zu diesem Zeitpunkt schon im Gange, und es sollte für den Rest des Jahres die Schlagzeilen, die Ökonomie und das Leben der Menschen nachhaltig beeinflussen. In der Retrospektive lassen sich insbesondere zwei Faktoren benennen, die zur Erklärung dafür herangezogen werden können, weshalb die Gefahr des Corona-Virus anfangs unterschätzt wurde. Zum einen war zu Beginn des Jahres nicht eindeutig klar, sich das Virus übertragen kann und zum anderen belegen verhaltenswissenschaftliche Studien die Schwierigkeit, exponentielle Verlaufskurven adäquat zu antizipieren.

Im Hinblick auf eine weitgehende Stilllegung des öffentlichen Lebens und die zunehmenden Anzeichen einer entsprechenden globalen Rezession zeigte sich die Richtung der Börsen als korrekt, jedoch als alles andere als perfekt. Die Börsen neigen in außergewöhnlichen Situationen zu Übertreibungen, im Englischen wird dies als "overreaction effect" bezeichnet. Denn bei aller Unsicherheit konnte man feststellen, dass die wichtigen Akteure, insbesondere die weltweiten Notenbanken und Regierungen, in nie dagewesener Geschwindigkeit aktiv wurden. So sind in kürzester Zeit Konjunkturpakete in historischem Ausmaß geschnürt worden und die wichtigsten Zentralbanken signalisierten hiermit nahezu unlimitierte Bereitschaft, Liquidität bereitzustellen.

Aktien begannen von dem Nachkrisenszenario und von den sich zunehmend aufhellenden Wachstumsperspektiven für das kommende Jahr 2021 zu profitieren. Ebenfalls auf der Gewinnerseite fanden sich Staats- und Unternehmensanleihen, die hauptsächlich von den drastisch gesenkten Leitzinsen und den Kaufprogrammen der Notenbanken profitierten. Die Bekanntgabe erfolgreicher Tests eines Impfstoffes im November sorgte erneut für positiven Schwung an den Kapitalmärkten. Diese Nachrichten verleihen zudem berechtigterweise Hoffnung auf einen nachhaltigen Aufschwung im Jahr 2021 und die hierfür nötige Substanz. So war mithin die größte Herausforderung im Jahr 2020, einem bewährten Investmentansatz treu zu bleiben – mit sorgsamer Analyse als Fundament die Ruhe zu bewahren und Anlageentscheidungen zu treffen, die sowohl die Intensität des täglichen Nachrichtenflusses berücksichtigen, aber auch die längerfristigen Perspektiven angemessen reflektieren. Eine strukturierte Bewältigung dieser Herausforderungen ist der entscheidende Erfolgsfaktor für das aktive Fondsmanagement, das in allen fünf Select Fonds Strategien angewendet wird.

Die Santander Select Fonds in einem sehr herausfordernden Jahr

Nach dem sehr turbulenten Jahresstart konnte der **Santander Select Defensive** noch eine sehr gute Wertentwicklung für das Gesamtjahr erzielen. Das zweite Halbjahr war geprägt durch eine gute Entwicklung an den Kapitalmärkten. Auf der Aktienseite konnte der dramatische Rückgang der internationalen Aktienmärkte wieder aufgeholt werden und auf der Rentenseite hatten wir eine anhaltend gute Performance durch die als sicher angesehenen Staatsanleihen. Zusätzlich konnten auch die Unternehmensanleihen von den Ankaufprogrammen der Notenbanken profitieren. Der Fonds beendete das turbulente Jahr mit einem Gewinn von 1,52%.

Aufgrund des höheren Aktienanteils am Fondsvermögen des **Santander Select Moderate** fiel die Erholung im zweiten Halbjahr 2020 deutlicher aus. Die ausgewogene Allokation zwischen Anleihen und Aktien im Fonds konnte die Rückgänge der ersten sechs Monate allerdings nur zum Teil wieder wettmachen. Erst durch die Erholung des Vertrauens durch die Bekanntgabe der erfolgreichen Tests eines Impfstoffes kam es im letzten Quartal noch einmal zu einem positiven Schub und der Fonds beendete das Halbjahr mit einem Gewinn von 4,07%. Für das Gesamtjahr blieb es bei einem Verlust von 1,99%.

Einen spürbaren Rückgang von 4,11% musste der **Santander Select Dynamic** für das Gesamtjahr hinnehmen. Die ausgeprägte Schwächephase an den weltweiten Aktienmärkten des ersten Halbjahres war hierfür der Grund. Erst durch die Interventionen der Notenbanken und die Konjunkturprogramme der Regierungen kam es zu einem Anstieg an den Aktienmärkten und der Fonds konnte sich deutlich erholen. Für das abgelaufene zweite Halbjahr schloss der Fondspreis mit einem Gewinn von 5,84% ab.

Bei dem **Santander Select Income** steht die Erzielung eines ausschüttungsfähigen Ertrags im Vordergrund. Allerdings ist durch die anhaltende Niedrigzinsphase die Erreichung einer attraktiven Rendite ambitionierter geworden. Durch seinen ausgewogenen Ansatz werden die Bewegungen an den Kapitalmärkten in beide Richtungen abgefedert. Die deutliche Kurserholung im zweiten Halbjahr hat der Aktienanteil maßgeblich mitgetrieben. Auch die kräftige Kurssteigerung der Unternehmensanleihen kam dem Fonds zugute und er konnte das Halbjahr mit einem Gewinn von 5,80% abschließen. Auf das Gesamtjahr gesehen bleibt allerdings noch ein Verlust von 0,87% übrig.

Der **Santander Select Total Return** konnte sich dem negativen Marktumfeld nicht entziehen und verlor auf das Gesamtjahr 1,75%. In der zweiten Jahreshälfte konnte er an dem fortschreitenden Aufwärtstrend der Aktienmärkte partizipieren sowie einen Teil seiner Verluste wieder aufholen und gewann um 3,58% hinzu. Die durch einen externen Einfluss ausgelösten Marktturbulenzen haben eine adäquate Reaktion des Fondsmanagements auf die Ereignisse des Jahres deutlich erschwert.

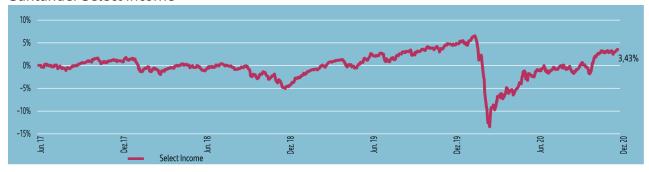
Zeitraum	Santander Select Defensive*		Santander Select Moderate*		Santander Select Dynamic*		Santander Select Income**		Santander Select Total Return***	
Wertentwicklung	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Seit Auflage	23,20%	19,61%	31,55%	27,72%	46,84%	42,56%	3,43%	0,42%	-2,61%	-5,45%
12.06.2012 - 31.12.2012	7,14%	4,02%	7,05%	3,93%	8,74%	5,57%				
31.12.2012 - 31.12.2013	3,43%		7,44%		13,21%					
31.12.2013 - 31.12.2014	5,56%		5,53%		5,77%					
31.12.2014 - 31.12.2015	-0,11%		3,27%		6,27 %					
31.12.2015 - 31.12.2016	1,15%		0,96%		0,58%					
31.12.2016 – 31.12.2017	1,56%		2,60%		5,08%		0,89%	-2,05%		
31.12.2017 - 31.12.2018	-4,65%		-5,70%		-8,98%		-5,	34%	-4,02%	-6,82%
31.12.2018 - 31.12.2019	6,03%		9,65%		15,06%		9,26%		3,27%	
31.12.2019 – 31.12.2020	1,52%		-1,99%		-4,11%		-0,87%		-1,75%	
Durchschnittl. Ertrag seit Auflegung p.a.	2,47%	2,11%	3,26%	2,90%	4,59%	4,23%	0,97%	0,12%	-1,05%	-2,22%
Volatilität p.a.****	2,54%		5,06%		8,52%		5,58%		3,93%	

Annahme: Ausgabeaufschlag 3 %

Santander Select Defensive / Santander Select Moderate / Santander Select Dynamic



Santander Select Income



Santander Select Total Return



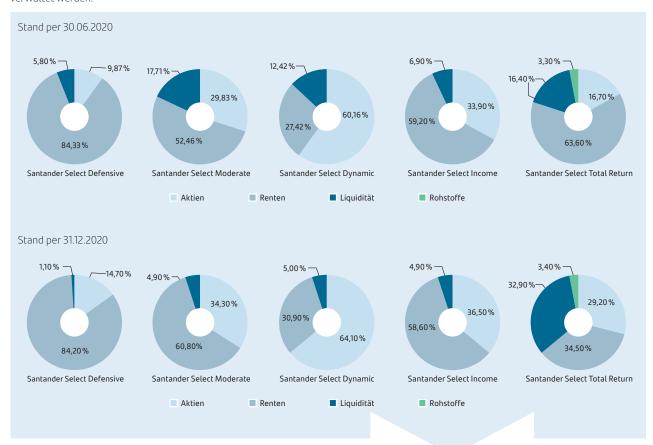
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Der Ausgabeaufschlag fällt nur einmalig bei Kauf an. Es können weitere Kosten wie zum Beispiel Depotkosten auf Anlegerseite anfallen. Die Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage. Beispielrechnung bezüglich Ausgabeaufschlag: Bei einem angenommenen Investment von 1.000 € müssen bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3 % dafür 1.030 € aufgewendet werden.

^{*}Kauf am 12. Juni 2012 (Defensive, Moderate, Dynamic). **Kauf am 30. Juni 2017 (Income). ***Kauf am 04.Juli 2018 (Total Return).

^{****}Volatilität: Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die eines Fonds) in einem definierten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Die Volatilität ist eine Risikokennzahl und wird in Prozent ausgedrückt (mathematisch: Standardabweichung) und ist damit ein Maß für das Risiko eines Fonds. Je stärker die Schwankungen sind, umso höher ist die Volatilität. Durch die Volatilität lässt sich das Gewinn- und Verlustpotenzial einer Anlage abschätzen.

Assetklassenverteilung

Die unterschiedliche Verteilung der Assetklassen zu verschiedenen Zeitpunkten verdeutlicht, wie die Fonds aktiv, je nach Marktlage, für Sie verwaltet werden.



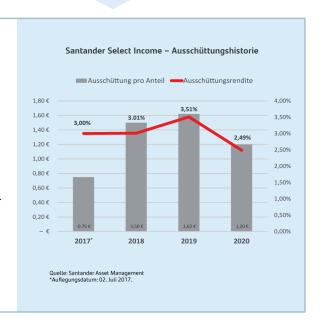
Regelmäßige Ausschüttungen mit dem Santander Select Income

Ein zusätzliches besonderes Merkmal in der Select Fonds Familie hat für Sie die Strategie Income. Der Fonds hat das Ziel, eine jährliche Ausschüttung von 3% auszuzahlen.* Die Ausschüttung erfolgt jeweils einmal pro Jahr im Dezember und setzt sich aus Dividenden (aus Aktien und Aktienfonds), Zinsen (aus Anleihen und Rentenfonds) sowie weiteren Komponenten zusammen.

Damit eignet sich die Ausrichtung Income gerade für Anleger, die eine regelmäßige Ausschüttung wünschen.

Seit Auflage des Fonds am 02. Juli 2017 hat der Santander Select Income die angestrebte Ausschüttungsrendite im Durchschnitt erreicht. Eine Übersicht über die bisherigen Ausschüttungen finden Sie in der Grafik.

*Das Fondsmanagement strebt eine Zielausschüttung von 3% p.a. an. Eine Garantie für diese Ausschüttung besteht jedoch nicht. Die Ausschüttung kann sich neben Erträgen aus Zinsen und Dividenden sowie Optionsprämien aus weiteren Komponenten zusammensetzen. Die jährliche Ausschüttung kann insbesondere in Zeiten starker Marktschwankungen von der Zielausschüttung (auch nach unten) abweichen.



Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Empfehlung noch eine persönliche Beratung noch eine Kaufaufforderung dar. Den aktuell gültigen Ausgabeaufschlag erfahren Sie bei Ihrem Berater. Diese Informationen sind nicht abschließend. Grundlage für jede Transaktion in diese Fonds sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Halbjahresbericht sowie der aktuelle Jahresbericht in ihrer jeweils gültigen Fassung. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie in Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen in Deutsch, Englisch, Italienisch, Spanisch und Portugiesisch bei Ihrem persönlichen Berater in Ihrer Santander Filiale oder unter www.santanderassetmanagement.com.

