



Vermögensreport Santander Select Fonds

Erstes Halbjahr 2023



Santander Select Rückblick erstes Halbjahr 2023:

Mit Schwung in das neue Jahr

Nach dem herausfordernden Vorjahr melden sich die Kapitalmärkte mit Schwung zurück – sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen geht es wieder bergauf. Bei den Aktien spiegelt sich ein beginnender Megatrend wider. Trotz zwischenzeitlicher Turbulenzen in den USA können alle Select Strategien profitieren.

Ein gelungener Start ist an den Börsen oftmals ein Vorbote für ein erfolgreiches Gesamtjahr. Insofern konnten die Aktienmärkte im Januar ein erfreuliches Zeichen setzen, dem im Quartalsverlauf weitere Zuwächse folgten. Rückläufige Inflationsraten trugen zu Kursgewinnen bei Anleihen bei. Zum Ende des ersten Quartals befeuerten kurzzeitige Bedenken hinsichtlich der Stabilität des US-Finanzsystems die Anleihen infolge der Insolvenz einer US-Regionalbank. Die Sorgen erwiesen sich dank des entschlossenen Handelns der Behörden als unbegründet, die großen und relevanten Banken konnten zudem in der Folge mit starken Quartalsergebnissen glänzen.

Im zweiten Quartal setzten sich die Kursgewinne fort. Auf der Anleihe Seite erfolgten sie mit angezogener Handbremse und die US-Konjunktur zeigte sich von den Zinserhöhungen weitestgehend unbeeindruckt. Die Arbeitslosenquote sank gar auf den tiefsten Stand seit 1969. Auf der Aktienseite glänzten nun US-Werte, nachdem im ersten Quartal noch europäische Dividentitel die Nase vorn hatten.

Unter der Oberfläche der überzeugenden Wertentwicklung der Aktienmärkte im ersten Halbjahr tobte der Kampf zwischen kurz- und mittelfristigen Perspektiven. Dieser zeigt sich im Auseinanderlaufen der Kurse von wachstumsstarken Technologiewerten auf der einen und eher konjunktursensitiven Titeln auf der anderen Seite. So verzeichnet die US-Börse für Wachstumswerte, die Nasdaq, eines der besten ersten Halbjahre überhaupt.

Der Grund dafür ist die sich immer deutlicher abzeichnende Innovationsdynamik rund um das Thema künstliche Intelligenz. War dieses Thema schon seit Jahren immer wieder auch in der Presse präsent, schien lange Zeit die postulierte Intelligenz wenig evident, vielmehr handelte es sich um mit hoher Rechenleistung ausgestattete spezifische Suchalgorithmen. Die neuste Generation textbasierter Dialogsysteme liefert hingegen beeindruckende Ergebnisse und deutet auf einen Quantensprung hin.

Daraus ergeben sich mittel- bis langfristig überragende Perspektiven für die Produktivitätsentwicklung der Unternehmen und somit für die Aktienmärkte als Ganzes. Durch das hohe Niveau der internationalen und branchenübergreifenden Streuung auf der Aktienseite sind die Select Fonds hervorragend positioniert, davon zu profitieren. Hinzu kommen die durch den Zinsanstieg deutlich verbesserten Aussichten bei Anleihen. Durch eine gezielte Verlängerung der Laufzeiten in den Select Fonds werden hier dauerhaft hohe laufende Erträge erzielt werden können.

Gelungener Jahresauftakt

Das stabilitätsorientierte Konzept des **Santander Select Defensive** konnte von den freundlichen Anleihemärkten profitieren. Dabei legten sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen mit hoher Bonität zu. Das Fondsmanagement hat aktiv die Laufzeiten verlängert, insbesondere im Bereich der Staatsanleihen. So wird das mittlerweile erreichte, attraktive Zinsniveau dauerhaft gesichert. Für das erste Halbjahr steht ein Plus von 1,4% zu Buche.

Das eine tun, das andere nicht lassen – das ausgewogene Konzept des **Select Moderate**, das auf eine balancierte Mischung aus Aktien wie auch Anleihen setzt, gewann im Berichtszeitraum auf beiden Seiten: Sowohl die Anleihen legten zu als auch die Aktien. Da die größte regionale Aktiengewichtung auf den USA liegt, konnte der Fonds von der starken Wertentwicklung der dortigen Wachstumswerte profitieren. Insgesamt beläuft sich der Wertzuwachs im ersten Halbjahr auf 3,1%.

Auch beim **Select Dynamic**, der den Portfolioschwerpunkt auf die globalen Aktienmärkte legt, stehen US-Titel im Vordergrund, die auch hier insbesondere im zweiten Quartal zur positiven Wertentwicklung beitrugen. Im zweiten Quartal wurden diese dann auch aufgestockt, ebenso wie Aktien aus Schwellenländern. Die Anteilsscheine konnten in den ersten sechs Monaten um 5,7% zulegen.

Auch der **Select Income**, der sich in der Tendenz eher am Anleihemarkt orientiert, konnte zulegen. Da auch Aktien, breit diversifiziert, beigemischt wurden, konnte der Fonds auch davon profitieren. Per saldo ergibt sich ein Plus von 2% in der ersten Jahreshälfte.

Zeitraum	Santander Select Defensive*		Santander Select Moderate*		Santander Select Dynamic*		Santander Select Income**	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Wertentwicklung								
Seit Auflage	11,02 %	7,79 %	23,68 %	20,08 %	47,10 %	42,82 %	-2,76 %	-5,59 %
12.06.2012 – 29.06.2012	0,20 %	-2,72 %	0,47 %	-2,46 %	0,47 %	-2,45 %		
29.06.2012 – 28.06.2013		7,25 %		9,26 %		13,43 %		
28.06.2013 – 30.06.2014		6,51 %		7,46 %		10,81 %		
30.06.2014 – 30.06.2015		2,59 %		7,52 %		12,47 %		
30.06.2015 – 30.06.2016		0,18 %		-3,33 %		-7,51 %		
30.06.2016 – 30.06.2017		1,16 %		4,46 %		9,11 %	0,00 %	-2,91 %
30.06.2017 – 29.06.2018		-1,15 %		-0,02 %		1,38 %		-1,05 %
29.06.2018 – 28.06.2019		2,43 %		2,16 %		0,55 %		2,45 %
28.06.2019 – 30.06.2020		-1,39 %		-3,38 %		-5,05 %		-3,56 %
30.06.2020 – 30.06.2021		3,01 %		6,99 %		14,02 %		10,08 %
30.06.2021 – 30.06.2022		-8,86 %		-9,29 %		-10,36 %		-9,71 %
30.06.2022 – 30.06.2023		-0,48 %		0,82 %		3,74 %		0,08 %
Durchschnittl. Ertrag seit Auflegung p.a.	0,95 %	0,68 %	1,94 %	1,67 %	3,55 %	3,28 %	-0,47 %	-0,95 %
Volatilität p.a.***		3,82 %		5,29 %		8,88 %		4,86 %

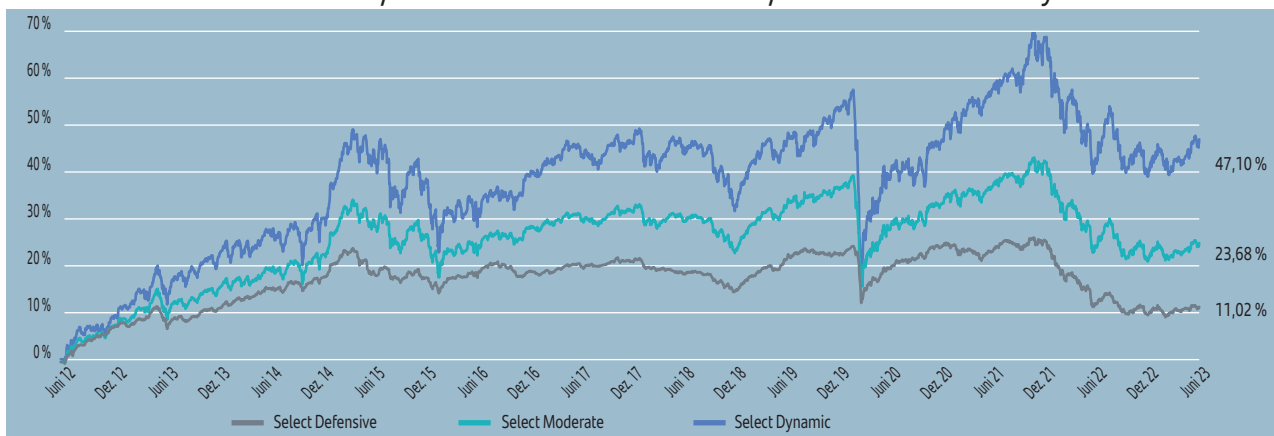
Quelle: Santander Asset Management

Annahme: Ausgabeaufschlag 3 %

*Kauf am 12. Juni 2012 (Defensive, Moderate, Dynamic). **Kauf am 30. Juni 2017 (Income).

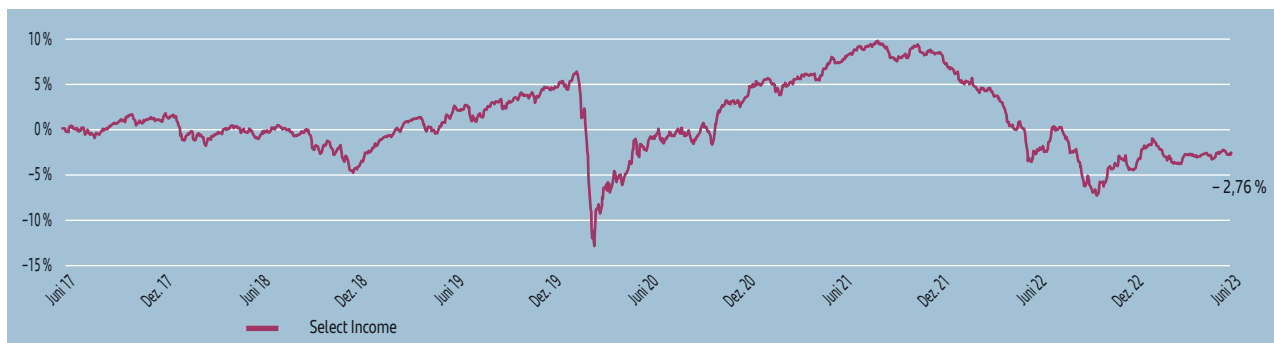
***Volatilität: Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die eines Fonds) in einem definierten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Die Volatilität ist eine Risikokennzahl und wird in Prozent ausgedrückt (mathematisch: Standardabweichung) und ist damit ein Maß 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.

Santander Select Defensive / Santander Select Moderate / Santander Select Dynamic



Quelle: Santander Asset Management

Santander Select Income

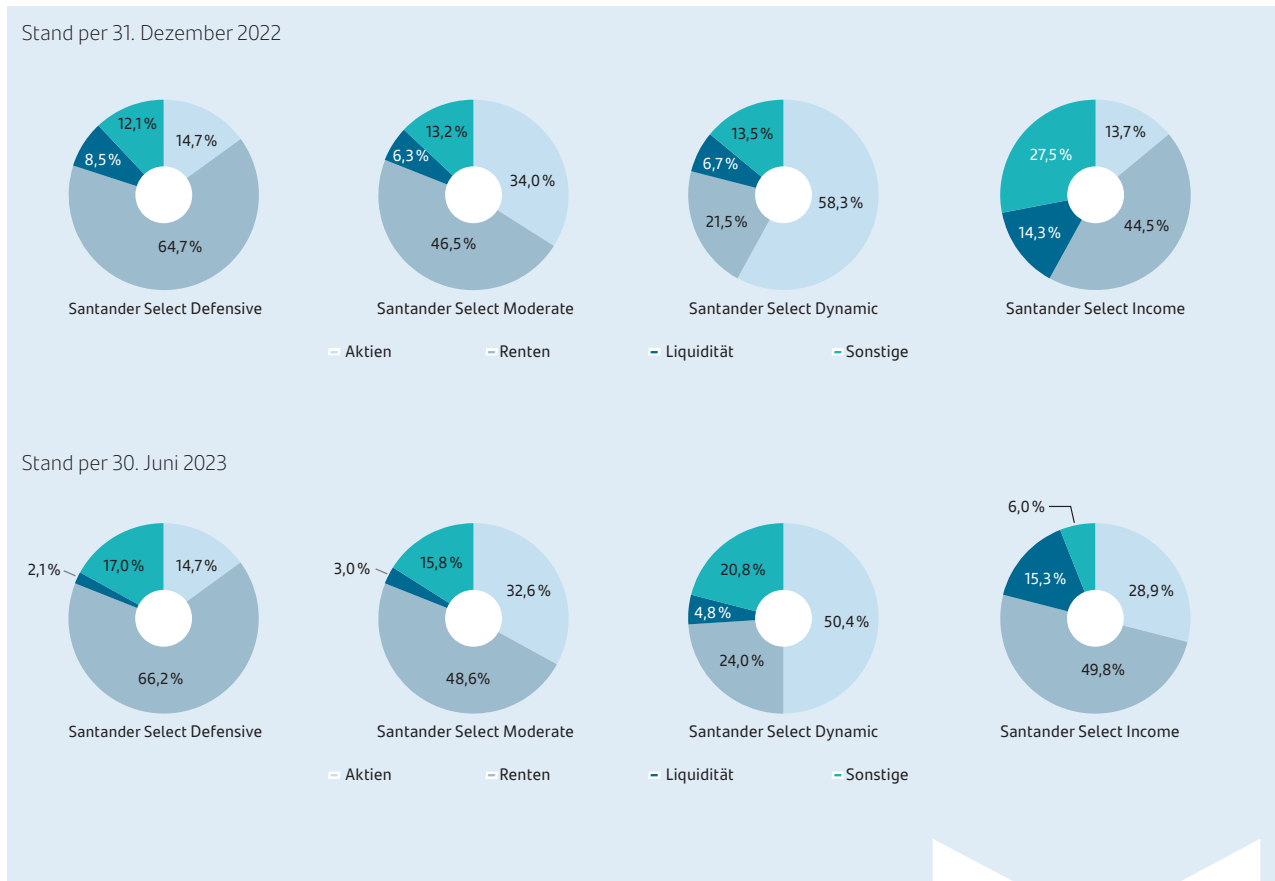


Quelle: Santander Asset Management

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 Ausgabeaufschlag: Bei einem angenommenen Investment von 1.000 € müssen bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3 % dafür 1.030 € aufgewendet werden.

Assetklassenverteilung

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



Quelle: Santander Asset Management

Regelmäßige Ausschüttungen mit dem Santander Select Income

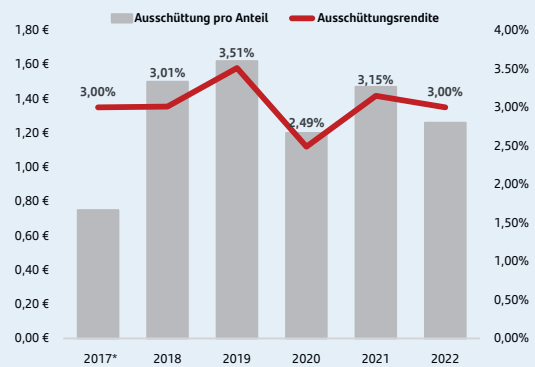
Ein zusätzliches besonderes Merkmal in der Select Fonds Familie hat für Sie die Strategie Income. Der Fonds hat das Ziel einer jährlichen Ausschüttung von 3%.* Die Ausschüttung erfolgt jeweils einmal pro Jahr im Dezember.

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

Seit Auflage des Fonds am 2. Juli 2017 hat der Santander Select Income die angestrebte Ausschüttungsrendite im Durchschnitt erreicht. Die 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.

Santander Select Income – Ausschüttungshistorie



Quelle: Santander Asset Management
*Auflegungsdatum: 02.07.2017.

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 der 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 santanderassetmanagement.com.

