Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszu **Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** zawierające szczegółowe informacje o funduszu i jego subfunduszach, m.in. bilans, rachunek wyników oraz skład portfela na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy funduszu Credit Agricole FIO

Pierwsze półrocze 2022 r., na wielu rynkach, okazało się najsłabszym początkiem roku od wielu dekad. Dotyczy to zarówno rynków akcji, jak i obligacji. Kolejne negatywne zaskoczenia coraz wyższą inflacją pociągnęły za sobą mocne wzrosty rentowności obligacji (a tym samym spadki ich cen). Jednocześnie przesunięcie się w górę stopy wolnej od ryzyka – używanej w wycenie akcji jako stopa dyskontowa – przełożyło się na niższe wyceny i spadki na rynkach akcji. Wybuch wojny w Ukrainie wprowadził kolejny element niepewności gospodarczo-politycznej oraz dodatkowy impuls inflacyjny.

W tej sytuacji wszystkie subfundusze odnotowały straty a największą zanotował subfundusz Credit Agricole Akcyjny. Z uwagi na trudną sytuację na krajowym rynku długu nawet subfundusz o najniższym profilu ryzyka tj. Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy nie uniknął spadków. Wyniki subfunduszy mieszanych były pochodną sytuacji zarówno na rynkach akcji, jak i obligacji.

subfundusze funduszu Credit Agricole FIO (jednostki uczestnictwa wyrażone w PLN)	stopa zwrotu w pierwszym półroczu 2022 roku
Credit Agricole Akcyjny	-21,21%
Credit Agricole Dynamiczny Polski	-16,50%
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	-1,02%
Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	-13,06%

Wskaźnik „stopa zwrotu" prezentuje zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie 30.12.2021 roku do 30.06.2022 roku, w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Podane wyniki oparte są na danych historycznych i nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych ani opłat związanych ze zbyciem i odkupieniem jednostek uczestnictwa. Informacje o bieżących opłatach dostępne są na stronie internetowej credit-agricole.pl. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Rynki finansowe w pierwszym półroczu 2022 roku

Pierwsze półrocze 2022 roku cechowało się istotnymi przetasowaniami na arenie międzynarodowej. Na skutek agresji wojskowej Rosji na Ukrainę w lutym, doszło do istotnego pogorszenia się relacji gospodarczych między Rosją a Unią Europejską i Stanami Zjednoczonymi. Sankcje oraz duża niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji spowodowały istotne wzrosty na rynku surowców (przede wszystkim energetycznych, tj. ropy i gazu), na którym Rosja jest ważnym światowym graczem. Przełożyło się to na wzrost cen paliw, energii elektrycznej, nawozów oraz żywności. Dodatkowo nie ustawały problemy w łańcuchach dostaw z Azji w związku z mocno restrykcyjną polityką Chin wobec pandemii Covid-19. Powodowało to opóźnienia w dostawach i niekiedy konieczność zakupu ważnych komponentów z innych kierunków, po wyższych cenach.

Wszystkie te zjawiska przekładały się na przyspieszającą inflację na świecie. Inflacja w USA wzrosła z poziomu 7,0% r/r w grudniu 2021 roku do 8,6% r/r w maju 2022 roku. W strefie euro z kolei wzrosła z 5,0% r/r w grudniu 2021 do 8,6% r/r w czerwcu 2022 roku. W Polsce walki z inflacją nie ułatwiał także słaby złoty, który przed wybuchem wojny utrzymywał się na poziomie ok. 4,5 zł za euro i 4,0 zł za dolara amerykańskiego, a pod koniec półrocza był już notowany na poziomie około 4,7 zł za euro i 4,5 zł za dolara. W naszym kraju inflacja wzrosła z poziomu 8,6% r/r w grudniu 2021 do aż 15,6% w czerwcu 2022.

Szalejąca globalnie inflacja doprowadziła do konieczności bardziej zdecydowanych podwyżek stóp procentowych ze strony banków centralnych. Amerykański Fed podniósł stopy procentowe z przedziału 0-0,25% do 1,5-1,75%, czyli o 150 punktów bazowych. Europejski Bank Centralny wprawdzie jeszcze nie podniósł stóp, ale stanie się to zapewne w trzecim kwartale 2022 roku. Narodowy Bank Polski podwyższył w I połowie 2022 r. stopy procentowe o 425 punktów bazowych, do poziomu 6%. Rynkowe stopy procentowe

(oczekiwania rynków finansowych dotyczące ścieżki stóp procentowych) w Polsce wzrosły jeszcze bardziej niż stopy NBP – WIBOR 3M wzrósł z 2,5% do ponad 7,0%.

Wzrost inflacji oraz oczekiwań na zacieśnianie monetarne doprowadziły do niespotykanych w historii spadków na rynkach dłużnych papierów wartościowych. W USA 10-letnie obligacje skarbowe zanotowały wzrost rentowności (czyli ceny spadły) o ponad 150 bps. Podobnie było w przypadku obligacji niemieckich. W efekcie półrocze zakończyły na poziomie odpowiednio: 3,01% oraz 1,34%. Polskie 10-letnie obligacje osiągnęły rentowność wyższą aż o ponad 350 punktów bazowych względem końca roku. Indeks obrazujący zachowanie się rynku polskich obligacji skarbowych stracił ponad 10%. Bardzo słabe półrocze odnotował rynek obligacji korporacyjnych. Obligacje wysokodochodowe (high-yield) w EUR i USD zanotowały spadki odpowiednio o 15,1% i 14%, a obligacje korporacyjne w EUR o ratingu inwestycyjnym o ponad 12,2%.

Dla akcji pierwsze półrocze 2022 roku również było najsłabsze od wielu lat. Amerykański indeks S&P 500 stracił ponad 20%, co było najgorszym półroczem od ponad 50 lat. Jeszcze większe spadki odnotował technologiczny NASDAQ, który stracił blisko 30%. Europa zamknęła półrocze z prawie 25% przeceną na DAX i Eurostoxx 50. Jedynym wyróżniającym się sektorem był sektor surowcowy. Najgorzej oprócz spółek technologicznych, zachowywały się spółki z sektora sprzedaży detalicznej, przemysłowe oraz banki. Podobny obraz obserwowaliśmy także w Polsce, gdzie indeks WIG stracił 22,7%, indeks WIG20 spadł o 25,2%, a indeksy mWIG40 i sWIG80 o odpowiednio 23,1% i 13,8%. Spośród największych emitentów w pierwszym półroczu dobrze poradziły sobie spółki z ekspozycją na drożejące surowce. Zyskiwały także spółki energetyczne. Po drugiej stronie znalazły się spółki konsumenckie oraz banki, których indeks spadł o 35%. Mimo wzrostu stóp procentowych (co pozytywnie wpływa na wynik odsetkowy) notowaniom banków ciążyły działania regulacyjne (ustawa o ustanowieniu wakacji kredytowych, wyższe składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców) oraz wzrost obaw o recesję.

Istotne zmiany statutu funduszu i prospektu informacyjnego

- Od 1 stycznia 2022 roku uruchomiliśmy opłatę za wyniki inwestycyjne. Opłata ta jest naliczana i wypłacana wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii jednostek uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z benchmarku, określonego dla danego subfunduszu, w tzw. okresie odniesienia. Stawka opłaty za wyniki inwestycyjne wynosi dla każdej z kategorii wszystkich subfunduszy 20% nadwyżki wyniku danego subfunduszu ponad jego benchmark.
- 1 stycznia 2022 roku obniżyliśmy stawki opłaty za zarządzanie do poziomu 2,00% w subfunduszach: Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Credit Agricole Dynamiczny Polski oraz Credit Agricole Akcyjny.
- 25 lutego 2022 roku rozszerzyliśmy zakres instrumentów pochodnych, w które mogą inwestować subfundusze.
- 24 maja 2022 roku zmieniliśmy katalog kosztów, jakie mogą być pokrywane z aktywów subfunduszy. Zmiana została wprowadzona z uwzględnieniem interesu uczestników, a także zgodnie z regulacyjnym wymogiem zapewnienia, aby fundusze inwestycyjne oraz ich uczestnicy nie byli obciążani nieuzasadnionymi kosztami.

Nagrody i wyróżnienia

W lutym 2022 roku subfundusz zarządzany przez Santander TFI otrzymał wyróżnienie Alfa 2021 w kategorii fundusze zrównoważone. Nagroda przyznawana jest przez niezależny instytut analityczny Analiz Online.

W marcu br. Strefa Gospodarki (Dziennik Gazeta Prawna) uhonorowała Santander TFI S.A. złotym godłem „Konsumencki Lider Jakości 2022" w kategorii firmy obsługujące PPK. Również w marcu Santander TFI został wyróżniony Brązowym Laurem Klienta 2022 w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Nagroda przyznawana jest w 100% głosami konsumentów.

W czerwcu br. Santander TFI otrzymał nagrodę Dobra Marka 2022 – Jakość, Zaufanie, Renoma w ogólnopolskim konkursie, w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych.

Dziękujemy Państwu za wybór naszych subfunduszy i powierzenie swoich środków finansowych Santander TFI S.A.

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).

Z poważaniem

Jacek Marcinowski

Prezes Zarządu

Marcin Groniewski

Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Borowski

Członek Zarządu

Marlena Janota

Członek Zarządu

Janusz Korpa

Członek Zarządu

Poznań, 29 sierpnia 2022 roku

Santander TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr. 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).