

Santander AM Euro Equity

12 / 2021

Komentarz do wyników funduszu

W grudniu Santander Euro Equity odnotował dodatnią stopę zwrotu, przewyższającą wynik benchmarku MSCI EMU Net Total Return. Fundusz zakończył rok z bardzo pozytywną stopą zwrotu i znaczną przewagą nad benchmarkiem.

Alokacja sektorowa miała w grudniu neutralny wpływ. Pozytywnymi czynnikami były długie pozycje w surowcach podstawowych, przemyśle i budownictwie, a także krótkie w sektorach dóbr podstawowych, telekomunikacji i nieruchomości. Z drugiej strony, negatywnie na stopę zwrotu wpłynęły długie pozycje w sektorze technologii i mediów oraz krótkie w turystyce i rekreacji oraz w ubezpieczeniach.

W przypadku selekcji akcji, w grudniu odnotowano pozytywne wyniki w porównaniu z benchmarkiem. Dodatni wkład obejmuje zakłady na materiały podstawowe i budownictwo (Saint Gobain, CRH, Acerinox) oraz przemysł (Teleperformance, Deutsche Post, Airbus), selekcję akcji z sektora motoryzacyjnego (długie pozycje na Stellantis, Michelin i Faurecia oraz krótkie na BMW, Valeo i Continental) oraz krótkie pozycje na spółki zapewniające usługi transportowe (Zalando, Just Eat, Delivery Hero) oraz firmy konsumenckie (l'Oreal, Pernod, Kering i Hermes).

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik były pozycje z sektora mediów (Publicis, UMG), selekcja akcji w obszarze nowych technologii (krótkie pozycje na SAP i Nokia) oraz krótkie pozycje w sektorze turystyki i rekreacji (Lufhansa, Flutter i Accor).

W grudniu sprzedaliśmy udziały w spółce Kerry i kupiliśmy DSM, sprzedaliśmy Daimler Truck (wydzielony z Daimlera) i zwiększyliśmy ekspozycję na firmę Faurecia.

Niniejszy dokument ma na celu dostarczenie informacji, które podsumowują główne cechy produktu i w żadnym wypadku nie stanowi umowy, rekomendacji, spersonalizowanej porady, oferty ani zachęty. Zaleca się zapoznanie się z dokumentem KIID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów) przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, subskrypcją lub zakupem tytułów uczestnictwa lub umorzeniem inwestycji, a także w krajach, w których produkt jest zarejestrowany do sprzedaży: www.santanderassetmanagement.com lub poprzez autoryzowanych pośredników w kraju Twojej rezydencji. Nie jest potwierdzone, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów dystrybucji, ponieważ jest to dokument informacyjny, a nie o charakterze marketingowym. Tytuły uczestnictwa tego produktu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani też na rzecz lub na korzyść osób ze Stanów Zjednoczonych. Niniejszy fundusz posiada prospekt informacyjny sporządzony w języku angielskim, który można uzyskać pod adresem www.santanderassetmanagement.com.

W celu uzyskania informacji o produkcie należy skontaktować się z SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga) Spółką zarządzającą pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem funduszy jest JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne lub inne produkty finansowe wymienione w niniejszym dokumencie mogą podlegać czynnikom ryzyka inwestycyjnego: ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku związanemu z rynkami wschodzącymi. Dodatkowo, jeżeli fundusze dokonują inwestycji w fundusze hedgingowe, aktywa, fundusze nieruchomości, towary i private equity, należy zwrócić uwagę, 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 na giełdzie.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników. Stopy zwrotu są obliczane na podstawie wartości aktywów netto, po uwzględnieniu opłat i są annualizowane dla okresów dłuższych niż jeden rok.

Powinno być zrozumiałe, że wszelkie odniesienia do opodatkowania zależą od indywidualnych uwarunkowań każdego inwestora i mogą zostać w przyszłości zmienione. Zaleca się uzyskanie indywidualnej porady w tym zakresie. Dystrybutor i inni pośrednicy finansowi mogą otrzymać do 85% opłaty za zarządzanie funduszem bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta.

Informacje księgowe lub rynkowe zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane ze źródeł, które SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. uważa za wiarygodne, ale nie zostały one potwierdzone ani sprawdzone pod kątem dokładności lub kompletności. 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.