

Santander GO North American Equity

1 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd sytuacji rynkowej

Amerykańskie akcje, mierzone indeksem S&P 500, spadły w ciągu miesiąca zakończony 31.01.2022. Większość z sektorów w indeksie zakończyła miesiąc na niższych poziomach. Energetyka odnotowała dodatnie stopy zwrotu i była najlepiej radzącym sobie sektorem w tym miesiącu. Najsłabiej wypadł natomiast sektor tzw. dóbr dyskrecyjnych. W styczniu spółki wzrostowe pozostawały w tyle za szerokim rynkiem, ponieważ akcje silnie wzrostowych spółek i z wysokimi wycenami były wyprzedawane, a lepsze wyniki spółek energetycznych i finansowych pomogły spółkom o charakterze "value" wyjść na prowadzenie w tym miesiącu.

Komentarz do stóp zwrotu

W tym miesiącu portfel osiągnął gorsze wyniki od benchmarku, głównie z powodu niekorzystnej selekcji akcji.

Selekcja akcji w ramach sektora Technologii Informacyjnych była najsilniejszym czynnikiem obniżającym stopę zwrotu, a za nią znalazła się selekcja akcji w ramach sektora Usług Komunikacyjnych i tzw. dóbr dyskrecyjnych. Selekcja akcji i niedoważanie w ramach sektora finansowego oraz selekcja akcji w Przemśle ciężkiej relatywnym wynikiem, podobnie jak alokacja z zerową wagą w Energetyce i Dobrach Podstawowych. Brak ekspozycji na Nieruchomości, Materiały i Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej, a także selekcja akcji i niedoważanie w zakresie Opieki Zdrowotnej miały znikomy wpływ na relatywne stopy zwrotu.

Pozycjami, które w największym stopniu przyczyniły się pozytywnie do wyniku były Okta, IAC/InterActiveCorp oraz Royalty Pharma. Z drugiej strony, Roblox, Shopify i Snowflake najsilniej pogorszyły stopę zwrotu.

Strategia i perspektywy

Counterpoint Global uważa, że posiadanie perspektywy rynkowej potrafi zadziałać jak kotwica. Nasza uwaga skupia się na ocenie przyszłości spółki w pięcioletnim horyzoncie i posiadaniu portfela unikalnych spółek o silnej i zrównoważonej przewadze konkurencyjnej, których wartość rynkowa, w naszej opinii, może znacząco wzrosnąć z powodów fundamentalnych.

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.