

# Santander GO North American Equity

2 / 2022

## Komentarz do wyników funduszu

### Przegląd rynkowy

W trakcie miesiąca zakończonego 28.02.22 r. akcje amerykańskie, mierzone indeksem S&P 500, odnotowały spadki. Jedynym sektorem, który zakończył miesiąc z dodatnim wynikiem, była Energetyka, która osiągnęła w tym czasie najlepsze stopy zwrotu. Najstabilniej wypadł sektor Usług Komunikacyjnych. Akcje spółek wzrostowych ciążyły w trakcie miesiąca szerokiemu rynkowi, gdyż spółki o silnie wzrostowym profilu i wysokich wycenach mnożnikowych wciąż znajdowały się pod presją z uwagi na oczekiwania dalszego zacieśniania polityki pieniężnej.

### Komentarz do wyników

- W tym miesiącu wyniki portfela były gorsze od benchmarku, głównie z powodu niekorzystnej alokacji sektorowej, która niwelowała pozytywną selekcję akcji.
- Największy pozytywny wpływ na wyniki w relatywnym ujęciu miała selekcja akcji w sektorze Technologii Informatycznych, choć został on częściowo skompensowany przez negatywny wpływ przeważenia w tym sektorze. Sektor Usług Komunikacyjnych był najważniejszym czynnikiem obniżającym relatywne stopy zwrotu ze względu na słabe wyniki zarówno w przypadku selekcji akcji, jak i przeważenia sektora. Brak ekspozycji na sektor Energetyczny, selekcja akcji w Przemśle, niedoważenie sektora Finansowego, selekcja akcji i niedoważenie sektora Ochrony Zdrowia oraz brak ekspozycji na sektor Dóbr Podstawowych również pogorszyły relatywne wyniki. Brak ekspozycji na Nieruchomości, Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej i Materiały miał niewielki wpływ na relatywne stopy zwrotu.
- Pozycje w portfelu, które dostarczyły najsilniejszych stóp zwrotu to Trade Desk, Cloudflare i Snap. Z drugiej strony, Shopify, Roblox i Twilio były głównymi czynnikami obniżającymi wynik.

### Strategia i perspektywy

Counterpoint Global wierzy, że posiadanie perspektyw rynkowych może być czynnikiem ciężącym. Koncentrujemy się na ocenie perspektyw spółek w horyzoncie pięcioletnim i posiadaniu portfela unikalnych przedsiębiorstw o silnej, trwałej przewadze konkurencyjnej, których wartość rynkowa może naszym zdaniem 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](http://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](http://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 nieregulowanych 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.