

Santander GO North American Equity

9 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd rynkowy

W miesiącu zakończonym 30.09.2022 r. amerykański rynek akcji odnotował spadek, jeśli za miarę jego kondycji uznać indeks S&P 500. W trakcie miesiąca wszystkie sektory zniżkowały. Najmniej straciła Ochrona Zdrowia, a najwięcej sektor Nieruchomości. We wrześniu spółki wzrostowe pozostały w tyle za szerokim rynkiem z powodu obaw o wysoką inflację, szybsze zacieśnianie polityki pieniężnej i rosnące ryzyko recesji.

Komentarz do wyników

- Stopa zwrotu z portfela wyniosła -10,11% (przed opłatami), podczas gdy wzorzec w postaci indeksu S&P 500 spadł o 9,21%. W tym miesiącu portfel osiągnął gorsze wyniki od benchmarku głównie z powodu niekorzystnej selekcji akcji i niewielkiego, negatywnego wpływu alokacji sektorowej.
- Relatywnym wynikiom najbardziej zaszkodziła selekcja walorów i niedoważenie w sektorze Ochrony Zdrowia, selekcja w Dobrach Wyższego Rzędu, jak też selekcja i przeważenie w IT. Nieznacznie ujemny wpływ miało niedoważenie branży Finansów. Przeciwnie, bo najbardziej na plus zadziałała selekcja w Usługach Komunikacyjnych, a zaraz potem selekcja w ramach Przemysłu. Brak ekspozycji na Nieruchomości w portfelu w umiarkowanie pozytywny sposób przełożył się na względny rezultat. Usługi Użyteczności Publicznej, Materiały, Energetyka i Dobra Podstawowe – a więc sektory, których brakowało w portfelu funduszu – również nie skutkowały istotnym wpływem na stopę zwrotu względem benchmarku.
- Liderem jeśli chodzi o pozytywną kontrybucję do względnego wyniku była spółka Axon Enterprise. (W minionym okresie nie było innych pozycji o istotnym znaczeniu dla kontrybucji.) Ujemny wpływ na relatywny rezultat miały natomiast takie spółki, jak Datadog, Shopify oraz Uber Technologies.

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.