

Santander GO North American Equity

10 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd rynkowy

Amerykańskie akcje odnotowały wzrost w miesiącu zakończonym 10/31/22, mierzony indeksem S&P 500. Wszystkie sektory indeksu odnotowały pozytywne wyniki w tym miesiącu, na czele z sektorem energetycznym. Usługi komunikacyjne były najstabszym sektorem indeksu. Akcje wzrostowe pozostawały w tym miesiącu w tyle za szerokim rynkiem ze względu na rozczarowujące wyniki niektórych dużych spółek technologicznych oraz obawy makroekonomiczne dotyczące wysokiej inflacji i rosnących stóp procentowych.

Komentarz do wyników

- Portfel dał zarobić 4,95% (bez opłat), podczas gdy benchmark S&P 500 wzrósł 8,10%. W tym miesiącu portfel osiągnął gorsze wyniki niż benchmark z powodu niekorzystnej alokacji sektorowej i selekcji akcji.
- Największym czynnikiem ostabiającym relatywne wyniki była selekcja akcji w sektorze technologii informacyjnych. Selekcja akcji w sektorze przemysłowym oraz brak ekspozycji na energię, która jest najlepiej prosperującym sektorem w indeksie, również pogorszyły względne wyniki. Nadmierna alokacja w usługi komunikacyjne i kredyty konsumenckie również miała negatywny wpływ, chociaż wpływ ten został częściowo zrównoważony przez silną selekcję akcji w obu sektorach. Sektory finansowy i opieki zdrowotnej również osiągały gorsze wyniki z powodu niedoważenia alokacji i mniej korzystnej selekcji akcji. Z drugiej strony, brak ekspozycji na sektor użyteczności publicznej i nieruchomości miał pozytywny wpływ, oprócz wspomnianej wcześniej pozytywnej selekcji akcji w sektorze usług komunikacyjnych i towarów konsumpcyjnych. Materiały i dobra podstawowe (sektor, którego Fundusz nie posiadał) miały nieistotny wpływ na względne wyniki.
- Największe udziały w portfelu, w stosunku do benchmarku, to Shopify, Roblox i Chewy. Z drugiej strony, Trade Desk, Datadog i Snowflake były głównymi podmiotami tracącymi na wartości.

Strategia i perspektywy

Counterpoint Global wierzy, że posiadanie perspektywy rynkowej może być kotwicą. Skupiamy się na ocenie perspektyw spółek w perspektywie pięcioletniej i posiadaniu portfela unikalnych spółek o silnej, trwałej przewadze konkurencyjnej, których wartość rynkowa, naszym zdaniem, 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 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.