

Santander GO North American Equity

12 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd rynkowy

W miesiącu zakończonym 31.12.2022 r. amerykański rynek akcji odnotował spadki, jeśli za miarę jego kondycji uznać indeks S&P 500. Wszystkie sektory zakończyły miesiąc na minusie. Spółki użyteczności publicznej przyniosły niewielką stratę, podczas gdy sektor Dóbr Wyższego Rzędu był najstabszy pod względem wyników. Spółki wzrostowe pozostawały w tym miesiącu w tyle za szerokim rynkiem, ponieważ obawy dotyczące inflacji, stóp procentowych i spowolnienia wzrostu gospodarczego szczególnie ciążyły na sektorach technologicznym i konsumenckim.

Komentarz do wyników

- W tym miesiącu portfel osiągnął gorsze wyniki od benchmarku głównie z powodu niekorzystnej selekcji akcji i alokacji sektorowej.
- Relatywnym wynikiom najbardziej zaszkodziła selekcja walorów w sektorze Dóbr Wyższego Rzędu, gdzie zarówno dobór spółek, jak i przeważenie branży okazały się niekorzystne. Ujemnie oddziaływał też dobór walorów z obszaru Przemysłu i Ochrony Zdrowia. Sektory Dóbr Podstawowych, Usług i Energetyczny – czyli te, na które w fundusze nie było ekspozycji – miały mniejszy, negatywny wpływ na rezultat. Przeciwnie, tj. pozytywnie do wyniku kontrybuowała selekcja akcji z branży IT, która więcej niż zniwelowała relatywną stratę spowodowaną przeważeniem sektora. Jeśli chodzi o sektor Usług Komunikacyjnych dobór akcji był korzystny, ale przeważenie tej branży ciążyło wynikom, co w efekcie dało neutralne przełożenie na stopę zwrotu. Sektor Materiałów i Finansów nie skutkowało istotnym wpływem na stopę zwrotu względem benchmarku, tak samo jak brak ekspozycji na Nieruchomości w funduszu.
- Liderami, jeśli chodzi o pozytywną kontrybucję do względnego wyniku, były spółki ZoomInfo Technologies, Coupa Software oraz Okta. Najbardziej ujemny wpływ na relatywny rezultat miały natomiast takie spółki, jak Uber Technologies, Shopify i Trade Desk.

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 zawierającym kluczowe Informacje (KID) 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 aktywach nienotowanych 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.