

Santander AM Euro Equity

01 / 2023

Komentarz do wyników funduszu

Rynki akcji rozpoczęły rok bardzo dobrze, odnotowując drugi najlepszy styczeń od ponad trzech dekad. Kluczowymi czynnikami napędzającymi globalny rajd były spadki cen gazu oraz nadzieje na pauzę Fed i ponowne otwarcie Chin, które zyskiwały na sile i sprzyjały europejskim akcjom. Ponadto, stosunkowo łagodna zima rozładowała kryzys energetyczny w Europie i zmniejszyła ryzyko głębokiej recesji w tym okresie. Pod koniec stycznia zapasy gazu w Unii Europejskiej były na poziomie około 75%, w porównaniu z około 35% w tym samym czasie w ubiegłym roku.

W tym kontekście, indeks Stoxx Europe 600 rozpoczął rok solidną stopą zwrotu w wysokości 6,7% (całkowity zwrot netto), podczas gdy EuroStoxx 50 zarobił pokaźne 9,9% (całkowity zwrot netto), zaś MSCI Euro 9,6%.

Jeśli chodzi o sektory, te najmocniej dotknięte w 2022 r. silnie odbiły, a spółki cykliczne przyniosły wyższe stopy zwrotu niż spółki defensywne. Na tym tle, sektor Detaliczny (17,5%), Produkty i Usługi Konsumenckie (15,3%), Podróże i Wypoczynek (14,8%) oraz Technologia (14,8%) odnotowały ponadprzeciętne wyniki, podczas gdy Opieka Zdrowotna (0,2%), Energia (0,8%) oraz Żywność i Napoje (0,9%) znalazły się na dole tabeli.

W styczniu Santander Euro Equity osiągnął wysoką stopę zwrotu w ujęciu absolutnym, ale niższą od swojego benchmarku MSCI EMU Net Total Return.

Negatywne konsekwencje miała długa pozycja w sektorze Energii i krótka w Technologii i Nieruchomościach. Pozytywnie oddziaływała krótka pozycja w sektorze Dóbr Podstawowych i długa w sektorze Bankowym. Po stronie selekcji akcji, wynikiem sprzyjały przeważone pozycje w Deutsche Post, Teleperformance, Saint Gobain, Vinci, Bayer, Inditex, Publicis i Unicredit. Wśród walorów, które najbardziej osłabiały stopy zwroty, znalazły się UPM i Linde (długie pozycje) oraz Basf, Covestro, Schneider, Airlines i Flutter Entertainment (krótkie pozycje).

W styczniu sprzedaliśmy Iberdrołę oraz UPM i kupiliśmy Enel, zainicjowaliśmy nową pozycję w Wacker Chemii i zredukowaliśmy Linde.

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsięwzięć zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządaniem spółki, na mocy i zgodnie z Dyrektywą UCITS, i jest przekazywany wyłącznie i w zaufaniu do odbiorcy w konkretnym celu, którym jest ocena potencjalnej inwestycji lub istniejącej inwestycji w UCITS zarządzane przez Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację marketingową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych, zakupem lub konwersją jednostek uczestnictwa, czy też umorzeniem inwestycji należy zapoznać się z prospektem emisyjnym funduszu UCITS oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje ("KID") lub w przypadku dystrybucji z Wielkiej Brytanii dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów ("KIID"), wraz z listą krajów, w których UCITS jest zarejestrowany do sprzedaży, dostępnych na stronie www.santanderassetmanagement.lu lub za pośrednictwem autoryzowanych pośredników w kraju zamieszkania.

Dokument ma na celu dostarczenie informacji podsumowujących główne cechy funduszu UCITS i w żadnym wypadku nie stanowi umowy ani dokumentu informacyjnego wymaganego przez jakikolwiek przepis prawny. Nie jest on rekomendacją, spersonalizowaną poradą inwestycyjną, ofertą ani zachętą do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek udziałów w funduszu UCITS opisanym w niniejszym dokumencie. Podobnie, dystrybucja niniejszego dokumentu do klienta lub strony trzeciej nie powinna być traktowana jako świadczenie lub oferta usług doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie być zgłoszony i zarejestrowany do sprzedaży we wszystkich państwach członkowskich EOG w ramach paszportu marketingowego dyrektywy UCITS, a Santander Asset Management Luxembourg S.A i/lub UCITS ma prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących dystrybucji UCITS w wybranych jurysdykcjach i wśród określonych inwestorów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w tym przepisami dyrektywy UCITS.

Nie jest zagwarantowane, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów sprzedaży. UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie kwalifikować się do sprzedaży lub dystrybucji w niektórych jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii lub typów inwestorów. Niniejszy UCITS nie może być bezpośrednio lub pośrednio oferowany lub sprzedawany osobie ze Stanów Zjednoczonych lub na jej rzecz zgodnie z przepisami FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), jak jest to opisane w ograniczeniach dotyczących sprzedaży w prospekcie emisyjnym UCITS.

Historyczne wyniki nie pozwalają na przewidywanie przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu mogą być wyższe bądź niższe w rezultacie wahań kursów walutowych w odniesieniu do waluty danego inwestora.

Inwestycje w fundusze UCITS mogą podlegać ryzyku inwestycyjnemu, w tym między innymi ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku dotyczącemu rynków wschodzących. Dodatkowo, jeżeli w funduszach występuje ekspozycja na fundusze hedgingowe, fundusze nieruchomości, surowce i private equity, należy dodać, 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. Pełne informacje na temat ryzyka można znaleźć w odpowiedniej sekcji "Czynniki ryzyka" prospektu emisyjnego funduszu UCITS i dokumentu KID (lub dokumentu KIID dla inwestorów z Wielkiej Brytanii), które powinny być skonsultowane i przeczytane przez inwestorów.

Niniejszy fundusz UCITS posiada prospekt (sporządzony w języku angielskim), dokument KID zawierający kluczowe informacje (sporządzony w języku angielskim i innych językach w zależności od kraju rejestracji funduszu) oraz dokument KIID zawierający kluczowe informacje dla inwestorów z Wielkiej Brytanii (sporządzony w języku angielskim), które można uzyskać na stronie internetowej www.santanderassetmanagement.lu.

Po informacji o produkcie należy zwrócić się do Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg - Wielkie Księstwo Luksemburga), spółki zarządzającej funduszem UCITS, znajdującej się pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem UCITS jest JP Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Przed inwestycją w fundusz UCITS zaleca się, aby inwestor zasięgnął indywidualnej porady dotyczącej opodatkowania, ponieważ zależy ono od indywidualnej sytuacji każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości.

Inwestorzy mogą uzyskać podsumowanie praw inwestora w języku angielskim na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za wiarygodne. 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.