

# Santander GO Global Equity ESG

06 / 2023

## Komentarz do wyników funduszu

Wydarzenia rynkowe:

Globalne rynki akcji urosły w czerwcu (+3.6% w EUR, +6.1% w USD), dokładając kolejną cegiełkę do już wysokiej stopy zwrotu w ujęciu YTD. Mocne dane gospodarcze w USA z nawiązką zrównoważyły słabsze wyniki w Europie i Chinach, zapewniając kolejne wsparcie dla akcji. Lecz rynek ponadprzeciętnie prowadzący w wynikach powinien budzić szczególną ostrożność. Sztuczna inteligencja jako turbodotadowanie dla podejścia risk-on, zaczyna tracić nieco na sile, co ponownie kieruje uwagę na pozostałą część rynku, charakteryzującą się rozbieżnymi trendami. Rynki surowcowe pozostawały w tyle, gdyż obawy o słabnący popyt i niewielkie ożywienie w Chinach trzymały inwestorów na dystans. Faktycznie pojawiło się kilka sygnałów ostrzegawczych dotyczących zysków, w szczególności w sektorze chemicznym, z uwagi na wyczerpywanie się zapasów i słaby trend w zakresie wolumenu. W tym samym czasie sektor Przemysłowy, który w dalszym ciągu nie uległ większym załamaniom, postrzegany jest jako preferowana alternatywa do uzyskania cyklicznej ekspozycji w globalnej gospodarce. Według nas oznacza to, że albo dane zaczną powoli się poprawiać, uzasadniając tym samym ogólną odporność akcji, albo ulegną one dalszemu pogorszeniu i szerzej wpłyną na fundamenty instrumentów udziałowych. Silnie skoncentrowany rajd w kierunku ryzyka zazwyczaj zwiastuje cofnięcie, jednak na tym etapie pozostajemy bardziej optymistyczni. Wciąż solidne dane z USA prawdopodobnie zapewnią wsparcie dla akcji, sprawiając, że dalsze wzrosty staną się wiarygodnym scenariuszem.

Największe pozycje:

Pierwsze miejsce jako nasza największa aktywna pozycja w portfelu, po raz kolejny zajmuje Eli Lilly, duża amerykańska firma farmaceutyczna, która ma jedno z największych osiągnięć w branży pod względem innowacyjności produktów, w tym w rozległych obszarach terapeutycznych, takich jak choroba Alzheimera, otyłość i cukrzyca. Na drugim miejscu znajduje się spółka Alphabet, pozostająca naszym ulubieńcem w obszarze reklamy cyfrowej i wyszukiwarek, która wydaje się również dobrze przygotowana do czerpania korzyści ze zwiększonego popytu na sztuczną inteligencję we wszystkich obszarach technologicznych. Naszą listę top 3 aktywnych pozycji zamyka brytyjska firma farmaceutyczna AstraZeneca, ciesząca się jednym z najsilniejszych pipeline'ów produktowych w branży farmaceutycznej, a jednocześnie charakteryzująca się niskim ryzykiem wygaśnięcia patentów.

---

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządzaniem 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 inwestorów 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](http://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 nieuregulowanych 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](http://www.santanderassetmanagement.lu).

Po informacje 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](http://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.