

Santander AM Euro Equity

07 / 2023

Komentarz do wyników funduszu

Globalne rynki akcji odnotowały kolejny mocny miesiąc wbrew obawom o możliwą recesję, dzięki odpornemu wzrostowi PKB, niższej niż oczekiwano inflacji w USA, lepszym niż oczekiwano wynikom za II kwartał i utrzymującemu się zaufaniu rynku do potencjału sztucznej inteligencji (AI). W konsekwencji indeks MSCI ACWI wzrósł w lipcu o 3,17% i osiągnął stopę zwrotu na poziomie 17,64% w ujęciu rok do roku. Chociaż na prawie wszystkich rynkach odnotowano pozytywne wyniki, to jednak Chiny (CSI 300 +5,35%) i Stany Zjednoczone (S&P500 +3,18%) osiągnęły lepsze stopy zwrotu niż Europa (Stoxx 600 +2,14%).

W tym otoczeniu główne europejskie indeksy kontynuowały trend wzrostowy w lipcu - EuroStoxx 50 wzrósł o 1,74%, a MSCI Euro o 1,92%. W ujęciu skumulowanym indeksy EuroStoxx 50 i MSCI Euro zanotowały od początku roku wzrosty o odpowiednio 18,45% i 17,52%.

W odniesieniu do sektorów na rynku europejskim (Stoxx 600), najlepiej radziły sobie Nieruchomości (+10,46%), Surowce Podstawowe (+5,60%), Banki (+5,51%) i Usługi Finansowe (+5,49%). Jedynymi sektorami z ujemnymi wynikami były Telekomunikacja (-1,01%), Użyteczność Publiczna (-0,84%), Podróże i Rekreacja (-0,37%) oraz Produkty i Usługi Konsumenckie (-0,26%).

W lipcu fundusz Santander Euro Equity osiągnął dodatnią stopę zwrotu w ujęciu bezwzględnym, zbliżoną do jego benchmarku MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja pomiędzy poszczególnymi sektorami miała lekko ujemny wpływ, z uwagi na długie pozycje w sektorze Telekomunikacji i Użyteczności Publicznej oraz krótkie pozycje w sektorze Produktów Chemicznych i Nieruchomości. Pozytywny wpływ w tym miesiącu miały niewielkie krótkie pozycje w sektorze Technologicznym i Przemysłowym.

Po stronie selekcji akcji, głównymi czynnikami korzystnie wpływającymi na wyniki były przeważone pozycje w spółkach Stellantis, Forvia, UMG, Grifols, Saint Gobain, Enel, Unicredit, ING, Santander i Wacker. Głównymi negatywnymi czynnikami były krótkie pozycje w Basf, Prosus i Adyen, a także długie pozycje w Nokii i Teleperformance.

W lipcu sprzedaliśmy akcje spółek Carrefour i EDP oraz zwiększyliśmy zaangażowanie w spółki RWE i Iberdrola.

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 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.

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.

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.