

Santander AM Euro Equity

5 / 2024

Komentarz do wyników funduszu

Maj był wyjątkowym miesiącem dla globalnych rynków akcji - indeks MSCI ACWI wzrósł o 4,06%, a większość zachodnich rynków osiągnęła rekordowe poziomy. Wzrost ten wynikał głównie z bardzo dobrych wyników finansowych za I kwartał, lepszych niż oczekiwano danych makro w Stanach Zjednoczonych i Europie oraz umiarkowanej inflacji w USA, co wskazuje na coraz bardziej prawdopodobny scenariusz miękkiego lądowania. Rynki rozwinięte osiągnęły w maju lepsze wyniki niż rynki wschodzące (4,47% vs. 0,56%), głównie dzięki dobrym wynikom rynku amerykańskiego, napędzanym silną dynamiką gigantów technologicznych.

W tym środowisku wszystkie europejskie indeksy odnotowały dodatnie wyniki: EuroStoxx 50 wzrósł o 2,12%, Stoxx 600 o 3,31%, a MSCI Euro o 2,72%. Od początku roku indeksy utrzymują solidne wyniki, przy czym EuroStoxx 50 i Stoxx 600 wzrosły odpowiednio o 12,38% i 10,14%, a MSCI Euro o 11,08%.

Jeśli chodzi o sektory w Europie (Stoxx 600), najlepiej radziły sobie usługi finansowe (7,49%), telekomunikacja (5,83%) i ubezpieczenia (5,57%). Z kolei najgorzej radziły sobie sektory turystyki i rekreacji (-3,68%), energii (-0,94%), motoryzacji i części zamiennych (0%) oraz produkcji i usług konsumenckich (0,64%).

W maju Santander Euro Equity osiągnął dodatnią bezwzględną stopę zwrotu na poziomie swojego benchmarku MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa była neutralna, z pozytywnym wpływem długich pozycji w ubezpieczeniach i przemyśle, a także krótkich pozycji w ochronie zdrowia oraz negatywnym wpływem krótkich pozycji w sektorze technologicznym.

Po stronie selekcji akcji, głównymi czynnikami o pozytywnym wpływie były krótkie pozycje w Hermes, BMW, Ferrari i Cap Gemini oraz długie pozycje w Cellnex, Telekom, Saint Gobain, Vinci, Schneider, Spie, UMG, Santander, ING, Puig i DSM. Głównymi negatywnymi czynnikami były Linde, Accor i Stellantis, a także krótkie pozycje w Amadeus, Prosus, Safran, Siemens Energy, I Oreal i Societe Generale.

W maju sprzedaliśmy pozycję w BBVA i zastąpiliśmy ją BNP

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 opisywany 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 funduszu 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.