

8 / 2024

Komentarz do wyników funduszu

Sierpień był niestabilnym miesiącem na rynkach akcji, które na początku miesiąca odnotowały znaczące spadki, a następnie zaczęły odrabiać straty. Początkowa przecena była spowodowana wycofywaniem się z transakcji „carry trade” w jenach, co skłoniło niektórych inwestorów do sprzedaży ryzykownych aktywów, a także obawami o możliwą recesję w USA z powodu słabych danych o zatrudnieniu na początku miesiąca. Jednak te napięcia ustąpiły, gdy dane ekonomiczne wskazały na ożywienie wydatków konsumenckich i wskazały, że wpływ huraganu Beryl częściowo stanowił wytłumaczenie słabych danych o zatrudnieniu. Zwiększona pewność względem wrześniowej obniżki stóp procentowych w USA również przyczyniła się do wzrostu cen akcji.

W tym otoczeniu europejskie indeksy odnotowały pozytywne wyniki, przy czym MSCI Euro wzrósł o 1,61%, EuroStoxx 50 o 1,79%, podczas gdy Stoxx 600 wzrósł o 1,55%. Od początku roku wszystkie indeksy nadal osiągają dobre stopy zwrotu, a MSCI Euro, EuroStoxx 50 i Stoxx 600 wzrosły odpowiednio o 10,53%, 12,06% i 12,10%.

Jeśli chodzi o sektory w strefie euro, najlepiej radziły sobie handel detaliczny (7,83%), nieruchomości (6%), podróże i wypoczynek (5,62%), ubezpieczenia (5,44%) i telekomunikacja (4,75%), podczas gdy zasoby podstawowe (-1,38%), technologia (-1,35%), energia (-0,96%) i banki (-0,72%) były jedynymi sektorami na minusie w tym okresie.

W sierpniu Santander Euro Equity osiągnął pozytywną stopę zwrotu w ujęciu bezwzględnym, zbliżoną do wyniku swojego benchmarku MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa była neutralna, z pozytywnym wpływem długich pozycji w sektorze użyteczności publicznej i telekomunikacji oraz krótkich pozycji w sektorze technologicznym. Negatywny wpływ miała krótka pozycja w sektorze opieki zdrowotnej.

Neutralny wpływ na wyniki miała selekcja akcji, przy czym najsilniejszy pozytywny wpływ miały długie pozycje w spółkach Sanofi, Inditex, Deutsche Telecom, Cellnex, Vinci, Iberdrola, Enel, Vonovia, Axa i Munich Re, a także krótkie pozycje w Kering, Societe Generale i BBVA.

Głównymi czynnikami, które miały niekorzystny wpływ na stopy zwrotu były pozycje w ASML, Shell, Accor oraz krótkie pozycje w Ferrari, Nokia, Basf i ABI.

W sierpniu sprzedaliśmy akcje spółki Accor, kupiliśmy ABI i utworzyliśmy nową pozycję w Jeronimo Martins.

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 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.