

Santander AM Euro Equity

02 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Luty był silnym miesiącem dla akcji europejskich, chociaż MSCI World spadł o 0,69%, ściągnięty w dół przez słabość w USA. Z kolei Europa wyróżniała się zyskami: Stoxx 600 odnotował drugi z rzędu miesiąc wzrostów, osiągając najwyższe poziomy wszech czasów, napędzany regionalnym optymizmem napędzanym oczekiwaniami na możliwe zawieszenie broni w Ukrainie, silnymi wynikami banków i przewidywaniem wyższych wydatków na obronę.

W ramach tych wyników rynki rozwinięte wypadły generalnie zgodnie z rynkami wschodzącymi (-0,60% w porównaniu z -0,72%). Spośród rynków rozwiniętych strefa euro (Euro Stoxx 50 +3,45%) przewyższyła wyniki Wielkiej Brytanii (FTSE 100 +1,99%), USA (S&P 500 -1,24%) i Japonii (Nikkei 225 -6,0%).

W tym otoczeniu europejskie indeksy kontynuowały silny trend styczniowy, a Euro Stoxx 50 i MSCI Euro Net Total Return wzrosły o 3,45%. Od początku roku Euro Stoxx 50 i MSCI Euro zgromadziły zyski wynoszące odpowiednio 11,83% i 10,97%.

Jeśli chodzi o sektory w strefie euro, Banki (+13,81%) przewodziły wzrostom, przedłużając swój silny impet, a następnie Żywność, napoje i tytoń (+8,16%), Telekomunikacja (+6,92%), Budownictwo i materiały (+6,52%), Przemysł (+4,44%) i Ubezpieczenia (+4,31%) jako sektory o najlepszych wynikach. Z drugiej strony, Media (-8,55%), Technologia (-1,74%), Handel detaliczny (-1,49%) i Ochrona zdrowia (-0,41%) były najslabszymi sektorami, zamykając miesiąc na terytorium ujemnym.

W lutym Santander Euro Equity odnotował silny dodatni zwrot absolutny i przewyższył swój benchmark MSCI EMU Net Total Return, rekompensując słabsze wyniki w styczniu.

Alokacja sektorowa była pozytywna, obejmując długie pozycje w bankach i telekomunikacji oraz krótkie pozycje w opiece zdrowotnej i energetyce. Negatywny wkład były długie pozycje w sektorze użyteczności publicznej.

Do pozytywnych wyników po stronie doboru akcji przyczyniły się głównie długie pozycje w Prosus, D Telekom, Fresenius, Linde, Vinci, Heidelberg Materials. Gea, Spie, Anheuser Busch oraz zakłady na sektor obronny i bankowy. Głównymi negatywami byli Schneider, Publicis, Adidas, Puig, a także krótkie pozycje w Ferrari, Heineken, Basf, Safran i Siemens

W lutym sprzedaliśmy pozycje w Vonovia i RWE i kupiliśmy Basf, Renk, Leonardo, Thales i uczestniczymy w IPO HBX.

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