

Santander GO North American Equity

6 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd rynkowy

W miesiącu zakończonym 30.06.2022 r. amerykański rynek akcji odnotował spadek, jeśli za miarę jego kondycji uznać indeks S&P 500. W trakcie miesiąca wszystkie sektory przyniosły ujemną stopę zwrotu, przy czym branża Dóbr Podstawowych straciła najmniej, natomiast Energetyczna – najwięcej. Akcje spółek wzrostowych w czerwcu zniżkowały współmiernie z szerokim rynkiem, jako że wyprzedaż na rynkach akcji była rozległa, dyktowana obawami o wysoką inflację i rosnące ryzyko recesji.

Komentarz do wyników

- Wynik portfela (po opłatach) to -8,60%, podczas gdy benchmark w postaci indeksu S&P 500 zwrócił -8,25%. W tym miesiącu portfel osiągnął nieznacznie niższy wynik od benchmarku głównie z powodu niekorzystnej selekcji akcji i w mniejszym stopniu alokacji sektorowej.
- Największy negatywny wpływ na wyniki w ujęciu relatywnym miał sektor Technologii Informatycznych z uwagi na niekorzystną selekcję papierów oraz przeważenie branży w portfelu. Brak ekspozycji na Dobra Podstawowe oraz Usługi Użyteczności Publicznej ciążył na wyniku, podobnie jak selekcja akcji z branży Przemysłowej. Dobór akcji z sektora Ochrony Zdrowia w największym zaś stopniu pozytywnie przełożył się na stopę zwrotu, a zaraz za nim dodatni efekt miał brak ekspozycji na Energetykę i Materiały. Selekcja w obszarze Dóbr Wyższego Rzędu wsparła końcowy rezultat, ale zysk został częściowo skonsumowany poprzez przeważenie branży, która oddziaływała niekorzystnie na wynik. Nieruchomości (których brak w portfelu funduszu), Finanse i Usługi Komunikacyjne nie miały istotnego przełożenia na ostateczny rezultat.
- Najlepiej w portfelu zapracowały takie pozycje, jak Chewy, Veeva Systems oraz Snowflake. Największy ujemny wkład w wynik miały zaś Block, Trade Desk i Cloudflare.

Strategia i perspektywy

Counterpoint Global uważa, że posiadanie perspektywy rynkowej potrafi zadziałać jak kotwica. Nasza uwaga skupia się na ocenie przyszłości spółki w pięcioletnim horyzoncie i posiadaniu portfela unikalnych spółek o silnej i zrównoważonej przewadze konkurencyjnej, których wartość rynkowa, w naszej opinii, może znacząco wzrosnąć z powodów fundamentalnych.

Niniejszy dokument ma na celu dostarczenie informacji, które podsumowują główne cechy produktu i w żadnym wypadku nie stanowi umowy, rekomendacji, spersonalizowanej porady, oferty ani zachęty. Zaleca się zapoznanie się z dokumentem KIID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów) przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, subskrypcją lub zakupem tytułów uczestnictwa lub umorzeniem inwestycji, a także w krajach, w których produkt jest zarejestrowany do sprzedaży: www.santanderassetmanagement.com lub poprzez autoryzowanych pośredników w kraju Twojej rezydencji. Nie jest potwierdzone, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów dystrybucji, ponieważ jest to dokument informacyjny, a nie o charakterze marketingowym. Tytuły uczestnictwa tego produktu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani też na rzecz lub na korzyść osób ze Stanów Zjednoczonych.

Niniejszy fundusz posiada prospekt informacyjny sporządzony w języku angielskim, który można uzyskać pod adresem www.santanderassetmanagement.com.

W celu uzyskania informacji o produkcie należy skontaktować się z SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga) Spółką zarządzającą pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem funduszy jest JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne lub inne produkty finansowe wymienione w niniejszym dokumencie mogą podlegać czynnikom ryzyka inwestycyjnego: ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku związanemu z rynkami wschodzącymi. Dodatkowo, jeżeli fundusze dokonują inwestycji w fundusze hedgingowe, aktywa, fundusze nieruchomości, towary i private equity, należy zwrócić uwagę, 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 na giełdzie.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników. Stopy zwrotu są obliczane na podstawie wartości aktywów netto, po uwzględnieniu opłat i są annualizowane dla okresów dłuższych niż jeden rok.

Powinno być zrozumiałe, że wszelkie odniesienia do opodatkowania zależą od indywidualnych uwarunkowań każdego inwestora i mogą zostać w przyszłości zmienione. Zaleca się uzyskanie indywidualnej porady w tym zakresie. Dystrybutor i inni pośrednicy finansowi mogą otrzymać do 85% opłaty za zarządzanie funduszem bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta.

Informacje księgowe lub rynkowe zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane ze źródeł, które SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. uważa za wiarygodne, ale nie zostały one potwierdzone ani sprawdzone pod kątem dokładności lub kompletności. 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.