

Santander GO North American Equity

7 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd rynkowy

W miesiącu zakończonym 31.07.2022 r. amerykański rynek akcji odnotował wzrost, jeśli za miarę jego kondycji uznać indeks S&P 500. W trakcie miesiąca wszystkie sektory przyniosły dodatnią stopę zwrotu, przy czym liderem były Dobra Wyższego Rzędu, a Dobra Podstawowe zyskały najmniej. W lipcu kondycja spółek wzrostowych okazała się lepsza od szerokiego rynku, na co wpłynęły oczekiwania inwestorów, według których amerykańska Rezerwa Federalna może w 2023 r. powrócić do obniżek stóp procentowych.

Komentarz do wyników

- Wynik portfela (po opłatach) to 13,38%, podczas gdy benchmark w postaci indeksu S&P 500 zwrócił 9,22%. W tym miesiącu portfel osiągnął wynik wyższy od benchmarku dzięki udanej selekcji akcji i alokacji sektorowej.
- Największy pozytywny wpływ na wyniki w ujęciu relatywnym miał sektor Usług Komunikacyjnych dzięki korzystnemu doborowi spółek, co więcej niż zneutralizowało nieco ujemny wpływ przeważenia sektora. W mniejszym, ale wciąż dodatnim stopniu na rezultat wpłynęły takie branże jak Dobra Wyższego Rzędu, Ochrona Zdrowia, Finanse i Przemysł, podobnie jak stało się to w odniesieniu do braku ekspozycji na Dobra Podstawowe i Usługi Użyteczności Publicznej. Relatywnym stopom zwrotu w największej mierze szkodził sektor Technologii Informatycznych z uwagi na chybioną selekcję akcji, której konsekwencje przeważały nad korzyściami z tytułu przeważenia sektora. Energetyka, Nieruchomości i Materiały – czyli sektory, na które fundusz nie posiada ekspozycji – nie miały istotnego przełożenia na rezultat względem benchmarku.
- Najlepiej w portfelu zapracowały takie pozycje, jak Roblox, Uber Technologies i ASML Holding. Największy ujemny wkład w wynik miały zaś IAC/InteractiveCorp oraz Zoom Video Communications.

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.