

Santander AM Euro Equity

11 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Europejskie rynki akcji w listopadzie przyniosły stopę zwrotu na poziomie 7,8%, po tym jak w październiku zyskały +6%. Ten dobry rezultat jest pochodną większej pewności, że najgorsze wyzwania inflacyjne są już za nami i że podwyżki stóp przez Fed będą bardziej stopniowe. Indeks Stoxx 600 zakończył miesiąc z wynikiem 6,75% (całkowita stopa zwrotu netto), indeks Euro Stoxx 50 wzrósł o 9,60%, zaś MSCI Euro o 8,26%.

Co do sektorów, te cykliczne wyprzedziły defensywne pod kątem wyników. Po dodatkowej stronie na czołowych miejscach znalazł się sektor Usług i Dóbr Konsumpcyjnych (15,28%), Materiałów Podstawowych (15,23%), Technologii (13,88%) i Banków (9,21%), zaś po ujemnej i w tyle za szerokim rynkiem pozostawały Telekomunikacja (0,82%), Ochrona Zdrowia (3,19%) i Nieruchomości (+3,29%).

Od początku roku Energetyka, Materiały Podstawowe, Ubezpieczenia i Banki były lepsze od szerokiego rynku przynosząc dodatnią, nominalną stopę zwrotu, podczas gdy Nieruchomości, Sprzedaż Detaliczna, Technologia, Budownictwo i Dobra Kapitałowe przodowały pod względem strat.

W listopadzie Santander Euro Equity odnotował wysoką, dodatnią stopę zwrotu, ale słabszą od benchmarku, czyli indeksu MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa w listopadzie działała niekorzystnie z powodu krótkiej pozycji w Technologii i Dobrach Konsumpcyjnych, zaś dodatnio na wynik wpływała długa pozycja w Materiałach Podstawowych.

Jeśli chodzi o selekcję walorów, przetożyła się ona negatywnie na rezultat względem wzorca w listopadzie. Pozytywnie kontrybuowały akcje wybranych spółek z sektora Materiałów Podstawowych (Acerinox, UPM, Linde i Total), jak też Saint Gobain, Vinci, Deustche Post, Publicis oraz UMG.

Przeciwnie, ujemny efekt spowodowały w głównej mierze krótkie pozycje w Technologii (ASML, SAP i Prosus) i Dobrach Konsumpcyjnych (L'Oréal, Hermes, Kering oraz Pernod), a także dobór spółek z zakresu Przemysłu, długa pozycja w Teleperformance i krótka w Schneider.

W listopadzie sprzedaliśmy Repsol i kupiliśmy Eni.

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.