

Santander GO Global Equity ESG

12 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wydarzenia rynkowe

Święty Mikołaj w grudniu nie rozdał prezentów globalnym rynkom akcji, ponieważ zakończyliśmy miesiąc na ponad 4%-owym minusie. Ostatni etap roku wydawał się być kopią tego, co rozgrywało się przez cały okres 2022 roku: niesamowicie zmiennego i ogólnie rzecz biorąc - nieudanego. Starcie pomiędzy inflacją a stopami procentowymi oraz wzrostem a recesją wciąż trwa i nie ma zdecydowanego zwycięzcy. Po niedawnych sugestiach Rezerwy Federalnej o bardziej gołęmbim nastawieniu w 2023 r. pojawiły się raporty na temat CPI pokazujące lekkie spowolnienie inflacji, dając sygnał, że najgorsze może być już za nami. Niemniej jednak, przesunięcie punktu ciężkości z wyższego poziomu stóp procentowych na implikacje dla gospodarki i przyszłość zysków firm nadal jest niepokojące dla rynków. Wyjście z okresu stabilnego wzrostu, zglobalizowanej gospodarki i niskich stóp procentowych w kierunku bardziej spólyzowanego i niepewnego świata oznacza, że "widoczność" w krótkim terminie jest bardzo ograniczona. W tym otoczeniu, przywiązywanie wagi do poziomu wycen i jakości podmiotów jest ważne jak nigdy dotąd. Nadal uważamy, że wyceny rynkowe nie odzwierciedlają w sposób właściwy niekorzystnej mieszanki spadków zysków firm i ryzyka recesji. W tym kontekście dokonaliśmy przesunięć w naszym portfelu w kierunku tych inwestycji, dla których według nas relacja zysku i ryzyka jest bardziej atrakcyjna, a wśród których wymienić można europejskie spółki defensywne i beneficjentów scenariusza ponownego otwarcia Chin.

Największe pozycje

Największe pozycje w portfelu pozostają mniej więcej takie same, przy czym największą, aktywną z nich jest brytyjska spółka farmaceutyczna AstraZeneca, posiadająca jedną z najsilniejszych linii produktowych w branży, a jednocześnie charakteryzująca się niskim ryzykiem związanym z wygasaniem patentów. Drugą co do wielkości aktywną pozycję zajmuje UnitedHealth Group - amerykański ubezpieczyciel zdrowotny, który jest liderem w zapewnianiu opieki opartej na wartości w ramach amerykańskiego systemu opieki zdrowotnej. Pierwszą trójkę naszych największych, aktywnych pozycji zamyka firma Eli Lilly & Co., postrzegana jako jeden z najbardziej prężnych innowatorów w swojej branży, co ma również odzwierciedlenie w bardzo obiecującej linii leków, zwłaszcza na chorobę Alzheimer'a.

Wyniki

Zarówno w ujęciu nominalnym, jak i względnym, wyniki w grudniu były ujemne. Niestety, nasza strategia poskutkowała również zakończeniem roku z negatywnym wynikiem w porównaniu do benchmarku. W grudniu udana selekcja akcji w segmentach Ochrony Zdrowia i Konsumenta została zniwelowana przez niekorzystny dobór papierów spółek o charakterze cyklicznym, z takich obszarów jak Energia, Finanse i Technologia. W największym stopniu pozytywnie do wyniku w grudniu przyczyniła się spółka Haleon z sektora ochrony zdrowia, ponieważ korzystne orzeczenie sądu w USA zmniejszyło prawdopodobieństwo negatywnego wpływu sporu sądowego dotyczącego leku Zantac na firmę. Spółka farmaceutyczna AstraZeneca również ma za sobą udany miesiąc po serii pomyślnych informacji o pozytywnych wynikach badań w późnych fazach rozwoju kilku leków, szczególnie związanych z onkologią. Z drugiej strony, Cheniere Energy zanotowała gorsze rezultaty w grudniu, głównie z powodu spadających cen gazu w związku ze słabszym

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 zawierającym kluczowe informacje (KID) 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.