

Santander AM Euro Equity

12 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Europejski rynek akcji spadł w grudniu o 4,0%, nadzieje na rajd Świętego Mikołaja w dużej mierze się nie zrealizowały, a obawy o potencjalną recesję i spowolnienie zysków spółek obniżyły nastroje. Pomimo że inflacja w wielu częściach świata rozwiniętego, zwłaszcza w USA, w grudniu ulegała dalszemu złagodzeniu, wciąż zdecydowanie jastrzębi ton Fedu negatywnie oddziaływał na nastroje rynkowe. Decyzje związane z polityką wobec covid-19 w Chinach były kolejnym, kluczowym czynnikiem wpływającym na rynki w tym miesiącu, przy czym władze kraju poczyniły znaczne postępy w kierunku ponownego otwarcia gospodarki, pomimo kolejnego wzrostu liczby infekcji.

Indeks Stoxx 600 zakończył miesiąc spadkiem rzędu -3,40% (całkowita stopa zwrotu netto), Euro Stoxx 50 stratą w wysokości -4,30%, a MSCI Euro zniżką o -3,60%. Od początku roku Stoxx 600 spadł o -10,6%, Eurostoxx 50 o -9,5%, zaś MSCI Euro o -12,47%.

W grudniu Santander Euro Equity odnotował nominalnie stratę, ale wynik był lepszy od benchmarku w postaci MSCI EMU Net Total Return, a w skali całego roku stopa zwrotu lekko przewyższyła indeks wzorcowy.

Alokacja sektorowa w grudniu okazała się korzystna, na co złożyła się krótka pozycja w Technologii i Dobrach Konsumpcyjnych.

Jeśli chodzi o selekcję, miała ono w grudniu pozytywny wpływ na względny wynik wobec benchmarku. Korzystnie zadziałał dobór walerów w sektorze Przemysłowym (Saint Gobain, Airbus, Teleperformance i krótka pozycja w Schneider) oraz Usług Użyteczności Publicznej (EDP, krótka pozycja w Engie), jak też krótkie pozycje w sektorze Konsumenta (l Oreal, Hermes, Kering, Flutter i spółkach samochodowych) oraz Technologicznym (SAP, STM, ASML).

Przeciwnie, ujemny efekt spowodowały w głównej mierze wybrane spółki z branży Finansowej (Deutsche Boerse, Axa i Santander), jak też długie pozycje w spółkach paliwowych.

W grudniu nie nastąpiły żadne zmiany, jeśli chodzi o skład portfela.

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 księgowo 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.