

Santander GO North American Equity

07 / 2023

Komentarz do wyników funduszu

Przegląd rynkowy

Amerykańskie akcje odnotowały wzrost w ciągu miesiąca zakończonego 31.07.23 r., według wartości indeksu S&P 500. Wszystkie sektory wchodzące w skład tego indeksu odnotowały w tym miesiącu dodatnie stopy zwrotu, na czele z sektorem energetycznym. Opieka zdrowotna odnotowała najniższy wynik w indeksie. Akcje spółek wzrostowych radziły sobie dobrze, ale w lipcu pozostawały w tyle za szerokim rynkiem, ponieważ oczekiwania, że Rezerwa Federalna utrzyma stopy procentowe na wyższym poziomie przez dłuższy czas, były dla nich czynnikiem o niekorzystnym wpływie.

Komentarz do wyników

- Stopa zwrotu z portfela wyniosła 6,62% (brutto bez opłat), podczas gdy benchmark S&P500 zyskał 3.21%. Portfel osiągnął w tym miesiącu lepsze wyniki niż benchmark dzięki korzystnej selekcji akcji, a alokacja sektorowa miała neutralny wpływ.
- Na relatywne stopy zwrotu w największym stopniu wpłynęła trafna selekcja akcji w sektorze Dóbr Dyskrecjonalnych, a następnie w sektorach Przemysłu i Technologii Informacyjnych. Usługi Komunikacyjne przyczyniły się do relatywnych wyników zarówno ze względu na korzystną selekcję akcji, jak i średnie przeważenie w tym sektorze. Selekcja akcji w sektorze Finansowym i Opieki Zdrowotnej również miała umiarkowany wpływ na wyniki. Z drugiej strony, brak ekspozycji na Sektor Energii był czynnikiem, który w największym stopniu pogorszył relatywne wyniki. Średnie przeważenie w sektorze Dóbr Dyskrecjonalnych miało niewielki negatywny wpływ, który został jednak z nawiązką zrekomensowany przez korzystną selekcję akcji. Z kolei takie sektory jak Dobra Konsumpcyjne, Nieruchomości, Użyteczność Publiczna i Materiały - które nie były obecne w portfelu - miały neutralny wpływ na relatywne stopy zwrotu.
- Do najbardziej zyskownych spółek w portfelu, w porównaniu do benchmarku, należały The Trade Desk, Uber Technologies i DoorDash. Z drugiej strony, Chewy, Alphabet i Roblox były spółkami które w największym stopniu przyczyniły się do pogorszenia relatywnych wyników.

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 silnych i zrównoważonych przewagach konkurencyjnych, których wartość rynkowa, w naszej opinii, może znacząco wzrosnąć z powodów fundamentalnych.

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządzaniem spółki, na mocy i zgodnie z Dyrektywą UCITS, i jest przekazywany wyłącznie i w zaufaniu do odbiorcy w konkretnym celu, którym jest ocena potencjalnej inwestycji lub istniejącej inwestycji w UCITS zarządzane przez Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację marketingową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych, zakupem lub konwersją jednostek uczestnictwa, czy też umorzeniem inwestycji należy zapoznać się z prospektem emisyjnym funduszu UCITS oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje ("KID") lub w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów ("KIID"), wraz z listą krajów, w których UCITS jest zarejestrowany do sprzedaży, dostępnych na stronie www.santanderassetmanagement.lu lub za pośrednictwem

autoryzowanych pośredników w kraju zamieszkania.

Dokument ma na celu dostarczenie informacji podsumowujących główne cechy funduszu UCITS i w żadnym wypadku nie stanowi umowy ani dokumentu informacyjnego wymaganego przez jakikolwiek przepis prawny. Nie jest on rekomendacją, spersonalizowaną poradą inwestycyjną, ofertą ani zachętą do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek udziałów w funduszu UCITS opisanym w niniejszym dokumencie. Podobnie, dystrybucja niniejszego dokumentu do klienta lub strony trzeciej nie powinna być traktowana jako świadczenie lub oferta usług doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie być zgłoszony i zarejestrowany do sprzedaży we wszystkich państwach członkowskich EOG w ramach paszportu marketingowego dyrektywy UCITS, a Santander Asset Management Luxembourg S.A i/lub UCITS ma prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących dystrybucji UCITS w wybranych jurysdykcjach i wśród określonych inwestorów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w tym przepisami dyrektywy UCITS.

Nie jest zagwarantowane, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów sprzedaży. UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie kwalifikować się do sprzedaży lub dystrybucji w niektórych jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii lub typów inwestorów. Niniejszy UCITS nie może być bezpośrednio lub pośrednio oferowany lub sprzedawany osobie ze Stanów Zjednoczonych lub na jej rzecz zgodnie z przepisami FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), jak jest to opisane w ograniczeniach dotyczących sprzedaży w prospekcie emisyjnym UCITS.

Historyczne wyniki nie pozwalają na przewidywanie przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu mogą być wyższe bądź niższe w rezultacie wahań kursów walutowych w odniesieniu do waluty danego inwestora.

Inwestycje w fundusze UCITS mogą podlegać ryzyku inwestycyjnemu, w tym między innymi ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku dotyczącemu rynków wschodzących. Dodatkowo, jeżeli w funduszach występuje ekspozycja na fundusze hedgingowe, fundusze nieruchomości, surowce i private equity, należy dodać, 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. Pełne informacje na temat ryzyka można znaleźć w odpowiedniej sekcji "Czynniki ryzyka" prospektu emisyjnego funduszu UCITS i dokumentu KID (lub dokumentu KIID dla inwestorów z Wielkiej Brytanii), które powinny być skonsultowane i przeczytane przez inwestorów.

Niniejszy fundusz UCITS posiada prospekt (sporządzony w języku angielskim), dokument KID zawierający kluczowe informacje (sporządzony w języku angielskim i innych językach w zależności od kraju rejestracji funduszu) oraz dokument KIID zawierający kluczowe informacje dla inwestorów z Wielkiej Brytanii (sporządzony w języku angielskim), które można uzyskać na stronie internetowej www.santanderassetmanagement.lu.

Po informacje o produkcie należy zwrócić się do Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg - Wielkie Księstwo Luksemburga), spółki zarządzającej funduszem UCITS, znajdującej się pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem UCITS jest JP Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Przed inwestycją w fundusz UCITS zaleca się, aby inwestor zasięgnął indywidualnej porady dotyczącej opodatkowania, ponieważ zależy ono od indywidualnej sytuacji każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości.

Inwestorzy mogą uzyskać podsumowanie praw inwestora w języku angielskim na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za wiarygodne. Santander Asset Management Luxembourg S.A. nie ponosi odpowiedzialności za jakiekolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A. Wszystkie prawa zastrzeżone.