

Santander AM Euro Equity

4 / 2024

Komentarz do wyników funduszu

Po świetnym pierwszym kwartale dla rynków akcji, kwiecień był miesiącem realizacji zysków, a większość rynków znalazła się na minusie. Spadek ten był spowodowany powrotem do scenariusza „wyższe na dłużej”, zważywszy na silniejsze niż oczekiwano dane o inflacji w USA i odporność gospodarki, a także obawy o eskalację konfliktu na Bliskim Wschodzie.

Rynki wschodzące osiągnęły w kwietniu lepsze wyniki niż rynki rozwinięte (0,73% w porównaniu z -3,25%), dzięki dobrej kondycji rynku chińskiego, wynikającej z jego ekspozycji na surowce. Wśród rynków rozwiniętych, Wielka Brytania (FTSE100 2,72%) osiągnęła lepsze wyniki niż strefa euro (EuroStoxx 50 -2,44%), USA (S&P500 -4,11%) i Japonia (Nikkei225 -4,86%).

W tym środowisku indeks EuroStoxx 50 spadł o 2,44%, Stoxx 600 o 0,97%, a MSCI Euro o 1,92%. Pomimo tego spadku, od początku roku indeksy utrzymują solidne wyniki, przy czym EuroStoxx 50 i MSCI Euro wzrosły w tym czasie odpowiednio o 10,05% i 8,14%.

Jeśli chodzi o sektory w strefie euro, najlepiej radziły sobie energetyka (4,76%), banki (3,53%) oraz sektor komputerów, leków i sklepów spożywczych (1,95%), jak i nieruchomości (1,83%). Najgorzej wypadły natomiast handel detaliczny (-6,30%), samochody i części (-5,77%), technologia (-4,69%) oraz chemia (-4%).

W kwietniu Santander Euro Equity odnotował ujemną bezwzględną stopę zwrotu, podobnie jak jego benchmark MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa oddziaływała na wynik neutralnie, w tym pozytywny wkład stanowiły długie pozycje w bankach i nieznacznie krótkie w technologii, negatywny zaś długie pozycje w przemyśle.

Jeśli chodzi o selekcję akcji, do wyników kontrybuowały dodatkowo przede wszystkim krótkie pozycje w Ferrari, Hermes, Kering, Dassault, Cap Gemini i D Boerse oraz długie pozycje w Adidas, Publicis, Coca Cola Europacific, Shell, Sanofi i Saint Gobain.

Na niekorzyść działały przede wszystkim Inditex, Accor, Vinci, Airbus, Stellantis, ASML, Allianz i Munich Re, a także krótkie pozycje w Phillips, Engie i Prosus.

W kwietniu uczestniczyliśmy w dwóch IPO: CVC Partners i Puig.

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 jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

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