

Santander GO Global Equity ESG

10 / 2024

Komentarz do wyników funduszu

Zmiany na rynku:

W obliczu zbliżających się wyborów w Stanach Zjednoczonych rynki pozostają na razie w trybie „Ameryka przede wszystkim”, a nieregularne przepływy z USA skutkują stosunkowo płaskimi wynikami akcji na całym świecie (+0,8% w EUR; -2,0% w USD). W październiku zaobserwowaliśmy ponowne zawężenie oddechu rynkowego w związku ze wzrostem rentowności obligacji, co doprowadziło do ucieczki od towarów (z wyjątkiem złota) i spółek cyklicznych, z korzyścią dla spółek o dużej kapitalizacji. Na uwagę zasługuje wzrost rentowności obligacji po niedawnej obniżce stóp procentowych przez Fed, co prawdopodobnie sugeruje poprawę sytuacji gospodarczej w Stanach Zjednoczonych, wywołując obawy na rynku obligacji, że obniżka stóp przez Fed była zbyt duża. Inni wskazują na obawy o wyższą inflację i rosnące deficyty budżetowe, zwłaszcza w scenariuszu wygranej Trumpa w wyborach. W rzeczywistości widzimy wyższe wydatki i rosnące poziomy zadłużenia pod rządami obu prezydentów, przy czym czysty „zamach” któregokolwiek z kandydatów miałby większy wpływ na rynki niż wynik „impasu”. Tak czy inaczej, wybory w Stanach Zjednoczonych są wydarzeniem obarczonym ryzykiem, które dobrze jest zostawić za sobą, aby inwestorzy mogli przejść dalej i ponownie skupić się na fundamentach spółek.

Największe udziały:

Naszą najważniejszą aktywną pozycją jest Haleon Plc, spółka działająca w sektorze ochrony zdrowia konsumentów bez recepty (OTC) o doskonałym profilu wzrostu napędzonym przez koncentrację na czystej grze i wysiłki na rzecz premiumizacji. Po wydzieleniu z GSK/Pfizer, Haleon ma wiele okazji do dalszego wzrostu marż i wykorzystania przepływów pieniężnych do spłaty zadłużenia i zwrotu dla akcjonariuszy. CBRE Group to nasza druga największa aktywna pozycja, atrakcyjnie wyceniany dostawca usług związanych z nieruchomościami, w tym zarządzania nieruchomościami, wyceny, inwestycji w nieruchomości i usług doradczych. CBRE jest dobrze przygotowana do rozwoju swojej działalności usługowej, która wpisuje się w sekularną zmianę w kierunku outsourcingu działań korporacyjnych, takich jak zarządzanie obiektami. Deutsche Telekom uzupełnia naszą pierwszą trójkę aktywnych pozycji i jest dobrze zarządzanym niemieckim operatorem telekomunikacyjnym o stabilnych przepływach pieniężnych w kraju i cieszącym się potencjałem wzrostu w USA dzięki udziałom w T-Mobile USA.

Wyniki:

W październiku portfel odnotował ujemną bezwzględną stopę zwrotu, pozostając nieco w tyle za światowym indeksem. W ujęciu sektorowym, nasze pozycjonowanie w sektorze nieruchomości i dóbr konsumenckich najbardziej pomogło w osiągnięciu wyników, podczas gdy sektory przemysłu i opieki zdrowotnej pozostały w tyle.

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 informacji 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