

# Santander US Equity ESG

01 / 2025

## Komentarz do wyników funduszu

Fundusz rozpoczyna rok solidnymi, pozytywnymi wynikami w ujęciu bezwzględnym, zdecydowanie przewyższając swój indeks referencyjny. Styczeń był mocnym początkiem roku dla niemal wszystkich rynków akcji, głównie dzięki trzem czynnikom: taryfy ogłoszone do tej pory przez administrację Trumpa były niższe niż oczekiwano, obniżce stóp procentowych przez EBC i silnym zyskom spółek amerykańskich w IV kwartale.

W tym otoczeniu rynkowym chcielibyśmy wyróżnić fundusz Santander US Equity ESG, który jest aktywnie zarządzanym funduszem akcji północnoamerykańskich, a jego punktem odniesienia jest S&P500. Jest to fundusz Artykułu 8 obejmujący kryteria zrównoważonych inwestycji. Fundusz jest ukierunkowany na duże spółki o znacznej kapitalizacji, dobrych perspektywach biznesowych i zawsze myślących długoterminowo. Staramy się stworzyć zdywersyfikowany portfel bez żadnych szczególnych uprzedzeń, ale z elastycznym stylem inwestycyjnym, zawsze starając się uchwycić najlepsze okazje w danym momencie.

W ujęciu względnym głównymi czynnikami wpływającymi w ciągu miesiąca były nasze wybrane papiery wartościowe w sektorze dóbr konsumpcyjnych uznaniowych (Amazon, UBER, Netflix i Walmart), sektorze finansowym (Goldman Sachs, Morgan Stanley i Citigroup) oraz sektorze opieki zdrowotnej (Royalty Pharma, Dexcom i Vertex). Z drugiej strony największymi czynnikami demotywowującymi były nasze niedoważenie w sektorze usług komunalnych i przemysłowym, a także indywidualne zakłady na dobra konsumpcyjne pierwszej potrzeby (Colgate i P&G).

Jeśli chodzi o zmiany w portfelu, w sektorze dóbr konsumpcyjnych uznaniowych nadal zwiększaliśmy nasze zaangażowanie w sektorze finansowym, otwierając nową pozycję w Bank of America, korzystając ze stóp procentowych, które pozostaną wysokie przez dłuższy okres, a także z dalszej deregulacji amerykańskiego sektora finansowego. W sektorze dóbr konsumpcyjnych podstawowych sprzedano pozycję w Colgate, ze względu na większą niepewność związaną z nowymi środkami taryfowymi administracji USA, a w sektorze opieki zdrowotnej postawiono na Royalty Pharma, gdzie dobre wyniki akcji pozostawiają niewiele miejsca na ponowną wycenę w średnim terminie. W sektorze dóbr konsumpcyjnych uznaniowych sprzedano pozycję w DR Horton, a także otwarto nową pozycję w Tesli, gdzie rynek patrzy przychylnie na nowe linie biznesowe (pojazdy autonomiczne i robotyka), które otwierają się dla firmy. Na koniec, w sektorze technologii, firma zwiększyła swój udział w Meta, nadal stawiając na dynamikę inwestycji w sztuczną inteligencję.

Obecnie fundusz ma ekspozycję kapitałową na poziomie około 96%. Jeśli chodzi o pozycjonowanie sektorowe, największe nadwagi pochodzą z sektora telekomunikacyjnego i finansowego. Największe niedowagi pochodzą z sektora przemysłowego, technologicznego, użyteczności publicznej i nieruchomości.

---

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](http://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](http://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](http://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