

Santander US Equity ESG

03 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Fundusz zakończył marzec z ujemnymi wynikami w ujęciu bezwzględnym, pozostając w tyle za swoim indeksem referencyjnym.

Marzec przyniósł znaczącą zmianę nastrojów rynkowych, z gwałtownymi spadkami akcji globalnych po dwóch miesiącach wzrostów. MSCI World spadł, co było najgorszym miesiącem od października 2023 r., obciążony rosnącą niepewnością handlową w USA i jej potencjalnym globalnym wpływem.

W tym otoczeniu rynkowym chcielibyśmy wyróżnić fundusz Santander US Equity ESG, który jest aktywnie zarządzanym funduszem akcji północnoamerykańskich, którego punktem odniesienia jest S&P500. Jest to fundusz Artykułu 8 obejmujący kryteria zrównoważonych inwestycji. Fundusz jest ukierunkowany na duże firmy o znacznej kapitalizacji, dobrych perspektywach biznesowych i zawsze myślące 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 w tym miesiącu były niedoważone pozycje w sektorze cyklicznym konsumenckim, w sektorze nieruchomości, przemysłu i usług użyteczności publicznej. Z drugiej strony największymi czynnikami deprecjonującymi były pozycje w sektorze opieki zdrowotnej (Dexcom, Intuitive Surgical), finansów (Goldman, Morgan, Citi, JP Morgan), technologii (Shopify, Netflix, ServiceNow, Broadcom) i materiałów (CRH).

Jeśli chodzi o zmiany w portfolio, w sektorze opieki zdrowotnej sprzedaliśmy ciężar w Eli Lilly. Spośród amerykańskich firm farmaceutycznych jest to firma z najbardziej odpowiednim programem produkcyjnym w tej chwili. Pięć nowych leków może zostać wprowadzonych na rynek w ciągu najbliższych dwóch lat w tak ważnych obszarach klinicznych, jak cukrzyca, onkologia i choroba Alzheimer'a. Ale taktycznie zmniejszyliśmy ciężar z powodu obaw o rychłą publikację wyników fazy III doustnego leku GLP-1 na cukrzycę i otyłość.

W segmencie konsumenckim sprzedaliśmy Home Depot i stworzyliśmy nową pozycję w Tapestry, który jest sprzedawcą detalicznym specjalizującym się w segmencie dóbr luksusowych w przystępnej cenie, właścicielem marek Coach i Kate Spade, znanych z torebek i akcesoriów. Firma jest silnie ukierunkowana na Amerykę Północną (65% sprzedaży), gdzie nadal pozyskuje nowych klientów, zwłaszcza wśród młodszej populacji, bez wpływu na marżę brutto. Pod względem wyceny firma nadal handluje z dyskontem w stosunku do konkurentów.

Obecnie fundusz ma ekspozycję na akcje wynoszącą około 96%. Pod względem pozycjonowania sektorowego największe nadwagi pochodzą z sektorów technologii, telekomunikacji i finansów. Największe niedowagi pochodzą z sektorów opieki zdrowotnej, dóbr konsumpcyjnych i nieruchomości.

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsięwzięć 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