

Santander US Equity ESG

04 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Fundusz zakończył kwiecień z ujemnymi wynikami w ujęciu bezwzględnym, zdecydowanie przewyższając swój indeks referencyjny.

Kwiecień był jednym z najbardziej zmiennych miesięcy w ostatnich czasach, naznaczonym masową wyprzedażą na rynku po ogłoszeniu „wzajemnych taryf”. Jednak sytuacja stopniowo się ustabilizowała, ponieważ administracja Trumpa została zmuszona do ograniczenia wpływu swoich środków ze względu na presję rynkową.

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 zrównoważone kryteria inwestycyjne. Fundusz jest ukierunkowany na duże firmy 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 w tym miesiącu były niedoważenie w sektorze opieki zdrowotnej (szczególnie niedoważenie w UnitedHealth), pozycje w technologii (niedoważenie w Apple i Broadcom oraz nadważenie w Netflix i ServiceNow) oraz niedoważenie w Consumer Non-Cyclicals. Z drugiej strony największym czynnikiem demotywującym była pozycja w US MID CAP ETF, który został mocno ukarany przez obawy przed recesją w USA.

Jeśli chodzi o zmiany w portfelu, dodajemy do niego dwie nowe firmy: S&P Global Inc w ramach usług finansowych (inteligentnie zdywersyfikowana firma, z premiowym wzrostem organicznym, a także ekspansją marży w średnim okresie) i Mondelez w ramach Consumer Non-Cyclicals (dobrze pozycjonowana wśród swoich konkurentów ze względu na ekspozycję na obszary o wyższym wzroście i silne marki z udowodnioną siłą cenową). Ponadto sprzedaliśmy pozycję w US MID CAP ETF i w spółce energetycznej Chevron, a także zmniejszyliśmy pozycję w Citigroup i Goldman Sach.

Obecnie fundusz ma ekspozycję na akcje na poziomie około 96%. Jeśli chodzi o pozycjonowanie sektorowe, największa nadwaga pochodzi z sektorów technologii, materiałów i finansów. Największe niedowagi pochodzą z sektorów opieki zdrowotnej, nieruchomości i usług komunalnych.

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