

Santander AM Euro Equity

06 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Czerwiec zakończył się silnymi wzrostami na globalnych giełdach, co umocniło bardzo pozytywny wynik pierwszej połowy roku. Indeks MSCI World wzrósł w tym miesiącu o +4,5% (w USD), na czele ze Stanami Zjednoczonymi, gdzie indeks S&P 500 osiągnął nowe rekordowe poziomy, napędzane siłą dużych firm technologicznych i odnowionym apetytem na aktywa związane z AI.

W tym kontekście rynki wschodzące osiągnęły lepsze wyniki niż rynki rozwinięte (+6,01% wobec +4,32% w USD). Wśród rynków rozwiniętych obserwowano duże zróżnicowanie wyników, z Japonią (Nikkei 225 +6,79%) na czele, Stanami Zjednoczonymi (S&P 500 +5,05%), Wielką Brytanią (FTSE 100 +0,04%) i na końcu strefą euro (EuroStoxx 50 -1,12%).

Indeksy europejskie przełamały pozytywny trend z poprzednich miesięcy i zamknęły czerwiec na minusie. Indeksy EuroStoxx 50 i Stoxx 600 spadły odpowiednio o -1,12% i -1,22%, a MSCI Euro o -0,73%, choć od początku roku zyskały odpowiednio 10,40%, 8,78% i 12,85%. Korekta ta została wywołana realizacją zysków w sektorach defensywnych i trendami, które obserwowano w poprzednich miesiącach, a także zwiększoną ostrożnością polityczną w Europie i pewnym przesunięciem w stronę Stanów Zjednoczonych ze względu na odnowiony optymizm w sektorze technologicznym.

W ujęciu sektorowym, sektor energetyczny (+6,5%), budownictwo i materiały (+2%), usługi komunalne (1,83%), technologie (+1,5%) i przemysł (+1,40%) utrzymały się na plusie. Po drugiej stronie, najbardziej poszkodowane sektory to: żywność, napoje i tytoń (-6,3%), pielęgnacja osobista, drogerie i sklepy spożywcze (-6,3%), produkty i usługi konsumenckie (-5,35%), motoryzacja (-4,34%), chemikalia (-3,98%).

W czerwcu Santander Euro Equity odnotował nieznacznie ujemną stopę zwrotu bezwzględnego, ale przewyższył swój benchmark MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa była neutralna, pozytywny wpływ miały krótkie pozycje w sektorze dóbr konsumpcyjnych i opieki zdrowotnej oraz długie pozycje w sektorze technologii. Negatywny wpływ miały krótkie pozycje w sektorze energii i długie pozycje w sektorze dóbr podstawowych.

Do pozytywnych wyników po stronie wyboru akcji przyczyniły się głównie spółki Prosus, ASML, CVC, Vonovia, Heidelberg Materials, Airbus i Spie, a także krótkie pozycje w LVMH, Danone, Sanofi, Rheinmetall, Dassault Systeme i D Boerse. Głównymi konkurentami były Renk, D Telekom, DSM, ABI, Adidas oraz krótkie pozycje w Eni, Siemens Energy i Safran.

W czerwcu sprzedaliśmy pozycję w Gea po fantastycznych wynikach, osiągając naszą cenę docelową, i kupiliśmy Elis i Sopra Steria, które skorzystały na fazie ożywienia.

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