

Santander US Equity ESG

06 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Fundusz zakończył czerwiec z bardzo korzystną stopą zwrotu, znacznie przewyższając swój indeks referencyjny.

Czerwiec zakończył się silnymi wzrostami na globalnych akcjach, konsolidując bardzo pozytywne wyniki z pierwszej połowy roku, zwłaszcza w USA i na rynkach wschodzących. Indeks S&P 500 osiągnął nowe rekordowe poziomy, napędzany siłą dużych firm technologicznych i odnowionym apetytem na aktywa związane ze sztuczną inteligencją.

W tym otoczeniu rynkowym chcielibyśmy zwrócić uwagę na fundusz Santander US Equity, aktywnie zarządzany północnoamerykański fundusz akcyjny, którego benchmarkiem jest indeks S&P 500. Jest to fundusz zgodny z artykułem 8, uwzględniający kryteria zrównoważonego inwestowania. Fundusz koncentruje się na dużych spółkach o znacznej kapitalizacji, dobrych perspektywach biznesowych i zawsze myślących długoterminowo. Staramy się zbudować zdywersyfikowany portfel bez żadnych konkretnych uprzedzeń, ale z elastycznym stylem inwestycyjnym, starając się zawsze wykorzystywać najlepsze okazje w danym momencie.

W ujęciu względnym, głównymi czynnikami wpływającymi na wynik w tym miesiącu były: przeważenie i dobór akcji w sektorze finansowym (w szczególności dobre wyniki Morgan Stanley, Goldman Sachs i CapitalOne), a także dobór akcji w sektorze technologicznym (dzięki inwestycjom w takie spółki jak IBM, Oracle, Marvell i Netflix, a także krótkim pozycjom w Adobe i Accenture, między innymi) oraz w sektorze dóbr konsumpcyjnych (akcje Tapestry i Elf nadal silnie rosną, podczas gdy my utrzymujemy krótką pozycję w Tesli). Z drugiej strony, największym czynnikiem hamującym była nasza niedoważona pozycja w sektorze energetycznym oraz inwestycje w surowce (CRH i Linde).

Jeśli chodzi o zmiany w portfelu, w sektorze technologicznym, a w szczególności w niszy cyberbezpieczeństwa, wprowadziliśmy zmianę preferencji, sprzedając naszą pozycję w SentinelOne i otwierając nową w Zscaler. Zscaler jest jednym z czołowych firm w niszy rozwiązań bezpieczeństwa w chmurze, pomagających chronić korporacyjny ruch sieciowy. Firma korzysta ze zmiany strukturalnej, w wyniku której firmy przenoszą wszystkie swoje serwery i dane do chmury. Pomimo wymagającej wyceny, jej premia jest uzasadniona wyższym profilem wzrostu w porównaniu z konkurentami oraz potencjałem zdobycia znaczącego udziału w nowych rynkach. Również w sektorze technologii, sprzedaliśmy naszą pozycję w Shopify po dobrych wynikach w porównaniu z rynkiem na przestrzeni ostatniego roku. Ponadto, jej podstawowa działalność – e-commerce dla małych i średnich przedsiębiorstw – może odczuć skutki obecnych zakłóceń taryfowych. Wreszcie, nieznacznie zwiększyliśmy defensywny profil portfela, otwierając nową pozycję w Kroger, w niszy handlu detalicznego żywnością. Kroger jest jednym z największych sprzedawców detalicznych żywności w Stanach Zjednoczonych pod względem rocznej sprzedaży, z łączną liczbą 2750 sklepów.

Obecnie fundusz ma ekspozycję na akcje na poziomie około 96%. Jeśli chodzi o pozycjonowanie sektorowe, największe przeważenia występują w finansach, materiałach podstawowych i przemyśle. Tymczasem największe niedoważenia występują w sektorach dóbr konsumpcyjnych, energetycznym 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 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 jakiegokolwiek 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