

Santander AM Euro Equity

07 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Lipiec był generalnie pozytywnym miesiącem dla globalnych akcji, kontynuując silny trend z pierwszego kwartału, szczególnie w USA i na rynkach wschodzących. Indeks MSCI World wzrósł w tym miesiącu o 1,4% (w USD), napędzany solidnymi wynikami spółek w USA oraz porozumieniami taryfowymi zawartymi między Stanami Zjednoczonymi a kilkoma dużymi gospodarkami.

W tym kontekście rynki wschodzące radziły sobie lepiej niż rynki rozwinięte (+1,95% wobec +1,29% w USD). Wśród rynków rozwiniętych wyniki były bardzo zróżnicowane – na czele znalazła się Wielka Brytania (FTSE 100 +4,31%), następnie Stany Zjednoczone (S&P 500 +2,22%), Japonia (Nikkei 225 +1,44%) i na końcu strefa euro (EuroStoxx 50 +0,43%).

W Europie główne indeksy utrzymały ten pozytywny trend, choć z bardziej umiarkowanymi stopami zwrotu. Indeksy EuroStoxx 50 i MSCI Euro wzrosły odpowiednio o +0,43% i +0,98%, osiągając od początku roku stopy zwrotu na poziomie 10,88% i 13,96%.

W ujęciu sektorowym w strefie euro lipiec charakteryzował się znaczną dyspersją. Najlepiej radziły sobie sektory: bankowy (+9,3%), opieki zdrowotnej (5%), turystyki i wypoczynku (+2,9%), energetyczny (+2,7%), ubezpieczeniowy (+2,6%) oraz przemysłowy (+1,8%).

Z kolei najbardziej ucierpiały sektory: medialny (-9,2%), technologiczny (-5,3%), detaliczny (-5%), usług finansowych (-4%) i chemiczny (-2,4%).

W lipcu akcje Santander Euro Equity osiągnęły płaską stopę zwrotu bezwzględnego, ale wypadły gorzej niż benchmarkowy wskaźnik MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa była nieznacznie ujemna, z krótkimi pozycjami w sektorze opieki zdrowotnej, energetyki i długimi pozycjami w sektorze technologii. Pozytywny wpływ miały krótkie pozycje w sektorze chemikaliów oraz długie pozycje w sektorze podróży i wypoczynku.

Słaby wynik po stronie doboru akcji, głównymi czynnikami hamującymi były ASML, HBX, Vonovia, Publicis, Adidas, ABI, a także krótkie pozycje w BBVA, D Bank, Commerzbank, LVMH, L'Oreal, Danone, Argenx, Legrand i Prysmian. Główny pozytywny wpływ miały Intesa, Santander, Munich Re, AXA, Ryanair, Coca-Cola Europacific i Spie oraz krótkie pozycje w D Boerse, Nokia i Ferrari.

W lipcu sprzedaliśmy pozycję w Stellantis (już zmniejszoną i zneutralizowaną w stosunku do benchmarku kilka miesięcy temu).

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 nieregulowanych 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