

Santander US Equity ESG

08 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Fundusz zamknął sierpień z niewielkim dodatnim zwrotem w ujęciu bezwzględnym, pozostając w tyle za swoim indeksem referencyjnym.

Sierpień był ogólnie pozytywnym miesiącem dla aktywów ryzykownych, przy wzrostach na rynkach akcji i kredytów, w obliczu odpornych danych dotyczących aktywności gospodarczej, inflacji pod kontrolą i oczekiwań większej elastyczności monetarnej. W centrum uwagi znalazło się coroczne spotkanie w Jackson Hole, podczas którego prezes Fed Jerome Powell zasygnalizował zmianę równowagi ryzyka w związku z ostatnim spowolnieniem na rynku pracy, umacniając oczekiwania dotyczące obniżki stóp procentowych we wrześniu.

W tym otoczeniu rynkowym chcielibyśmy zwrócić uwagę na fundusz Santander US Equity, który jest aktywnie zarządzanym funduszem akcji północnoamerykańskich, a jego benchmarkiem jest indeks S&P500. Jest to fundusz Artykułu 8, uwzględniający kryteria zrównoważonego inwestowania. Fundusz koncentruje się na dużych spółkach o znacznej kapitalizacji, dobrych perspektywach biznesowych i zawsze myślących długoterminowo. Staramy się stworzyć zdywersyfikowany portfel bez konkretnych preferencji, ale z elastycznym stylem inwestowania, zawsze starając się wykorzystać najlepsze możliwości w danym momencie.

W ujęciu względnym największy pozytywny wpływ w ciągu miesiąca miały wybrane akcje spółek z sektora materiałów podstawowych (CRH) i energetycznego (Schlumberger), a także przeważenie w sektorze finansowym. Negatywny wpływ miały natomiast wybrane akcje spółek z sektora opieki zdrowotnej (Vertex i Dexcom osiągnęły słabe wyniki po opublikowaniu wyników finansowych, Eli Lilly opublikowała gorsze dane w badaniu dotyczącym otyłości, a także krótka pozycja w United Health, której kurs gwałtownie wzrósł po wejściu Berkshire do kapitału), cyklicznych dóbr konsumpcyjnych (Tapestry spadło po wynikach za II kwartał, a krótka pozycja w Tesli nadal ma negatywny wpływ) oraz przemysłowych (Eaton i Trane Technologies odnotowały pewną realizację zysków po doskonałych wynikach osiągniętych w tym roku).

Jeśli chodzi o zmiany w portfelu dokonane w tym okresie, w sektorze konsumenckim zbyliśmy nasze udziały w Aramark, amerykańskiej firmie świadczącej usługi cateringowe, ponieważ jej dobre wyniki w ostatnich kwartałach odzwierciedlają wszystkie pozytywne perspektywy w jej obecnej wycenie. Zbyliśmy również nasze udziały w Tesli po ogłoszeniu jej wyników kwartalnych w niszy motoryzacyjnej, ponieważ uważamy, że nadal jest ona wysoko wyceniana i ma przed sobą niewiele czynników stymulujących wzrost.

W sektorze mediów również zdywersyfikowaliśmy nasze zaangażowanie, częściowo zmniejszając pozycję w Netflixie i otwierając nową w Disneyu, gdzie ustąpienie problemów strukturalnych oraz solidna dynamika zarówno streamingu, jak i tworzenia nowych treści przyspieszą rewaluację akcji w perspektywie średnioterminowej. Wreszcie, w sektorze farmaceutycznym częściowo zmniejszyliśmy naszą pozycję w Iqvia.

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 jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A. Wszystkie prawa zastrzeżone