

Santander AM Euro Equity

09 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wrzesień był bardzo pozytywnym miesiącem dla światowych akcji, które odnotowały szerokie wzrosty dzięki obniżce stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, silnemu cyklowi inwestycyjnemu w sztuczną inteligencję oraz odpornym danym makroekonomicznym w Stanach Zjednoczonych i Azji. Pomimo historycznie niekorzystnej sezonowości główne indeksy giełdowe odnotowały szósty z rzędu miesięczny wzrost, a indeksy S&P 500 i Nasdaq osiągnęły najlepszy wynik we wrześniu od 15 lat.

W tym kontekście rynki rozwinięte osiągnęły lepsze wyniki niż rynki wschodzące (+7,15% w porównaniu z +3,21% w USD). Wszystkie rynki rozwinięte zakończyły miesiąc na plusie, na czele z Japonią (Nikkei 225 +5,74%), a następnie Stanami Zjednoczonymi (S&P 500 +3,65%), strefą euro (EuroStoxx 50 +3,40%) i Wielką Brytanią (FTSE 100 +1,83%).

W Europie główne indeksy również zakończyły miesiąc na plusie. EuroStoxx 50, MSCI Euro i Stoxx 600 wzrosły odpowiednio o +3,40%, +2,84% i +1,52%, osiągając od początku roku wzrosty na poziomie 15,38%, 17,67% i 12,55%.

Na poziomie sektorowym, we strefie euro we wrześniu odnotowano znaczne rozbieżności. Najlepsze wyniki osiągnęły sektory surowców podstawowych (+9,28%), handlu detalicznego (+8,22%), technologii (+6,84%), bankowości (+4,65%), przemysłu (+4,00%) i usług komunalnych (+2,46%). Natomiast najgłębiej wypadły sektory: żywność i napoje (-4,64%), chemia (-3,39%), telekomunikacja (-2,51%), usługi finansowe (-2,43%) oraz podróże i wypoczynek (-2,38%).

We wrześniu fundusz Santander Euro Equity osiągnął dodatni zwrot bezwzględny i osiągnął wyniki lepsze od swojego benchmarku MSCI EMU Net Total Return, osiągając podobny wysoki dwucyfrowy zwrot od początku roku.

Alokacja sektorowa była neutralna, dodatni wpływ miały długie pozycje w sektorach technologicznym i przemysłowym oraz krótkie pozycje w sektorze dóbr podstawowych, natomiast ujemny wpływ miały długie pozycje w sektorach telekomunikacyjnym oraz turystycznym i rekreacyjnym.

Pozytywne wyniki w zakresie doboru akcji osiągnęły przede wszystkim spółki ASML, Prosus, Renk, Schneider, Airbus, Santander, Ing, Intesa, Societe Generale, Kering, Adidas, a także krótkie pozycje w Sanofi i Pernod. Największy negatywny wpływ miały Heidelberg Materials, Cellnex, DTK, ABI, DSM, a także krótkie pozycje w Rheinmetall i Siemens Energy.

We wrześniu sprzedaliśmy pozycje w Vonovia i Cellnex oraz kupiliśmy Siemens Energy, aby zneutralizować je względem benchmarku.

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.