

Santander AM Euro Equity

01 / 2026

Komentarz do wyników funduszu

Styczeń rozpoczął się wyraźnym nastawieniem na ryzyko na światowych rynkach akcji, z bardzo silną pozycją rynków wschodzących i rozszerzeniem hossy poza głównych zwycięzców 2025 r. W tym kontekście rynki nagrodziły ekspozycję na sektory cykliczne i surowce/energię — częściowo dzięki poprawie sytuacji makroekonomicznej i odbiciu oczekiwań dotyczących wzrostu — podczas gdy temat technologii/sztucznej inteligencji pozostał strukturalnym wsparciem, choć z większym rozproszeniem i selektywnością. W Europie wyniki rynkowe były zgodne z tą rotacją w kierunku sektorów cyklicznych i finansowych, podczas gdy Stany Zjednoczone również odnotowały wzrosty, choć wyniki były bardziej umiarkowane, a udział spółek o bardzo dużej kapitalizacji mniej skoncentrowany.

W tym kontekście rynki wschodzące znacznie przewyższyły rynki rozwinięte (+8,85% w porównaniu z +2,24% w USD). Wśród rynków rozwiniętych wyróżniała się Japonia, która osiągnęła bardzo dobre wyniki (Nikkei 225 +5,93%), a następnie Wielka Brytania (FTSE 100 +2,98%), strefa euro (EuroStoxx 50 +2,76%) i Stany Zjednoczone (S&P 500 +1,42%).

W Europie indeksy EuroStoxx 50 i Stoxx 600 wzrosły odpowiednio o +2,76% i +3,22%, a indeks MSCI Euro o 2,80%, kontynuując pozytywną dynamikę obserwowaną pod koniec ubiegłego roku.

Na poziomie sektorowym w strefie euro styczeń ponownie przyniósł znaczne rozbieżności między sektorami. Największe zyski odnotowano w sektorze energetycznym (+12,62%), a następnie technologicznym (+9,9%), użyteczności publicznej (+7,5%), surowcowym (6,10%), przemysłowym (+4,6%) i bankowym (+4,2%). Najsłabiej wypadły sektory produktów i usług konsumenckich (-7,36%), mediów (-6%), ubezpieczeń (-5,65%) oraz motoryzacji i części samochodowych (-4,6%).

W styczniu fundusz Santander Euro Equity osiągnął wysoką dodatnią stopę zwrotu bezwzględnej i wyprzedził swój benchmark MSCI EMU Net Total Return.

Alokacja sektorowa była dodatnia, z długimi pozycjami w sektorach technologii i usług komunalnych oraz krótkimi pozycjami w sektorach produktów i usług konsumenckich oraz ubezpieczeń. Ujemny wpływ miały krótkie pozycje w sektorze energetycznym.

Głównymi pozytywnymi kontrybutorami byli ASML, Societe Generale, Banco Santander, Enel, EDP, Orange, Siemens Energy, Linde, Legrand, Leonardo, Indra, Heidelberg Materials i ABI, a także krótkie pozycje w SAP, Munich Re, D Boerse, Danone, Wolters Kluwer i Ferrari. Głównymi czynnikami negatywnymi byli Kering, Adidas, Fresenius i Spie, a także krótkie pozycje w Rheinmetall, Bayer, Arcelormittal i Deutsche Post. W styczniu rozpoczęliśmy redukcję pozycji w Fresenius, realizując część zysków po dwóch latach solidnych wyników, rozpoczęliśmy nową pozycję w RWE oraz zmniejsziliśmy krótką pozycję w Rheinmetall.

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