

Santander GO Dynamic Bond

2 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Akcje globalne zakończyły miesiąc na niższym poziomie, przy czym instrumenty z rynków rozwiniętych radziły sobie lepiej od tych z rynków wschodzących. Rentowność obligacji wzrosła, a krzywa w Stanach Zjednoczonych wypłaszczyła się, natomiast spready kredytowe uległy rozszerzeniu - przy czym obligacje high yield wypadły gorzej niż instrumenty z ratingiem inwestycyjnym. Dług z rynków wschodzących, denominowany zarówno w walutach lokalnych, jak i zagranicznych, dostarczył w lutym ujemnych stóp zwrotu.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik

- Długa ekspozycja na dług w walutach lokalnych z rynków wschodzących, w szczególności z Izraela
- Krótka ekspozycja na duration ze Zjednoczonego Królestwa

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik

- Długa ekspozycja na ryzyko kredytowe, głównie poprzez instrumenty z ratingiem inwestycyjnym
- Długa ekspozycja na duration w Europie, w szczególności z rynków peryferyjnych
- Długa ekspozycja na dług zewnętrzny państw z EM

Pozycjonowanie i perspektywy

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

Zwiększyliśmy ekspozycję na duration, głównie poprzez USA oraz ograniczyliśmy ekspozycję na instrumenty kredytowe, głównie poprzez IG.

Duration

Całkowite duration portfela wynosi 2,70 (w latach) i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,57 roku), Europie (0,62 roku) i na rynkach wschodzących (0,30 roku) oraz krótkiej ekspozycji w Wielkiej Brytanii (-0,13 roku).

Spread

Całkowita miara spread duration portfela, mierzona udziałem rynkowym, wynosi (w latach) 5,85, głównie koncentrując się na papierach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (2,60) oraz w mniejszym stopniu papierach high yield (1,40) i z rynków wschodzących (0,95). Portfel posiada również ekspozycję na papiery nieagencyjne (0,55 roku).

Waluty

W funduszu zajęta jest obecnie długa pozycja w funcie brytyjskim, australijskim dolarze i w walutach z rynków wschodzących, takich jak brazylijski real i rand południowoafrykański. W portfelu utrzymywane są krótkie pozycje w niektórych walutach z rynków rozwiniętych, takich jak euro i kanadyjski dolar.

Niniejszy dokument ma na celu dostarczenie informacji, które podsumowują główne cechy produktu i w żadnym wypadku nie stanowi umowy, rekomendacji, spersonalizowanej porady, oferty ani zachęty. Zaleca się zapoznanie się z dokumentem KIID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów) przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, subskrypcją lub zakupem tytułów uczestnictwa lub umorzeniem inwestycji, a także w krajach, w których produkt jest zarejestrowany do sprzedaży: www.santanderassetmanagement.com lub poprzez autoryzowanych pośredników w kraju Twojej rezydencji. Nie jest potwierdzone, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów dystrybucji, ponieważ jest to dokument informacyjny, a nie o charakterze marketingowym. Tytuły uczestnictwa tego produktu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani też na rzecz lub na korzyść osób ze Stanów Zjednoczonych.

Niniejszy fundusz posiada prospekt informacyjny sporządzony w języku angielskim, który można uzyskać pod adresem www.santanderassetmanagement.com.

W celu uzyskania informacji o produkcie należy skontaktować się z SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga) Spółką zarządzającą pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem funduszy jest JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne lub inne produkty finansowe wymienione w niniejszym dokumencie mogą podlegać czynnikom ryzyka inwestycyjnego: ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku związanemu z rynkami wschodzącymi. Dodatkowo, jeżeli fundusze dokonują inwestycji w fundusze hedgingowe, aktywa, fundusze nieruchomości, towary i private equity, należy zwrócić uwagę, 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 na giełdzie.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników. Stopy zwrotu są obliczane na podstawie wartości aktywów netto, po uwzględnieniu opłat i są annualizowane dla okresów dłuższych niż jeden rok.

Powinno być zrozumiałe, że wszelkie odniesienia do opodatkowania zależą od indywidualnych uwarunkowań każdego inwestora i mogą zostać w przyszłości zmienione. Zaleca się uzyskanie indywidualnej porady w tym zakresie. Dystrybutor i inni pośrednicy finansowi mogą otrzymać do 85% opłaty za zarządzanie funduszem bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta.

Informacje księgowe lub rynkowe zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane ze źródeł, które SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. uważa za wiarygodne, ale nie zostały one potwierdzone ani sprawdzone pod kątem dokładności lub kompletności. 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.