

Santander GO Dynamic Bond

3 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Akcje globalne zakończyły miesiąc na wyższym poziomie, przy czym instrumenty z rynków rozwiniętych (DM) osiągnęły lepsze wyniki niż odpowiadające im papiery z rynków wschodzących (EM). W ciągu miesiąca wzrosła rentowność obligacji, a krzywa w USA wyłuszczyła się, natomiast spready kredytowe uległy zawężeniu - przy czym obligacje high yield poradziły sobie lepiej od obligacji z ratingiem inwestycyjnym. Instrumenty dłużne z rynków wschodzących, denominowane zarówno w walutach lokalnych, jak i zagranicznych, dostarczyły w marcu ujemnych stóp zwrotu.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik

- Długa ekspozycja na wyselekcjonowane waluty z EM, takie jak ZAR czy RUB
- Obligacje korporacyjne z ratingiem inwestycyjnym (IG) oraz high yield, ze względu na zacieśnianie spreadów

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik

- Długa ekspozycja na duration w USA, Europie i Kanadzie ze względu na rosnące rentowności
- Pozycje w sekurytyzowanych instrumentach kredytowych, głównie agencyjnych i nieagencyjnych MBS

Pozycjonowanie i perspektywy

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

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

Duration

Całkowite duration portfela wynosi 3,23 (w latach) i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,95 roku), Europie (0,74 roku) i na rynkach wschodzących (0,32 roku) oraz krótkiej ekspozycji w Wielkiej Brytanii (-0,13 roku).

Spread

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi (w latach) 6,29 roku, przy czym koncentruje się ono głównie na obligacjach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (2,85), a w mniejszym stopniu na obligacjach high yield (1,37) i z EM (1,00). Portfel posiada również ekspozycję na papiery nieagencyjne (0,68 roku).

Waluty

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

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.