

Santander GO Dynamic Bond

5 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Globalne akcje zakończyły miesiąc na wyższym poziomie, przy czym akcje krajów rozwiniętych (DM) się były gorsze od akcji krajów wschodzących (EM). Rentowność obligacji skarbowych na rynkach rozwiniętych była w maju ogólnie wyższa, podczas gdy spread kredytowy zwiększył się, a obligacje high yield były słabsze od tych o ratingu inwestycyjnym. Zarówno lokalny, jak i zagraniczny dług rynków wschodzących przyniósł w maju dodatnie stopy zwrotu.

Najsilniejsze pozycje

- Długa ekspozycja na duration USA, gdy spadały rentowności
- Krótka ekspozycja na duration Wielkiej Brytanii, gdy rosły rentowności
- Długa ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących, które zyskały na wartości w stosunku do dolara

Najstabsze pozycje

- Pakiety nieagencyjnych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (MBS)
- Pozycje na obligacjach korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym i high-yield, ponieważ wzrosły spready
- Długa ekspozycja na włoskie duration, po wzroście rentowności

Pozycjonowanie i Perspektywy

Główne zmiany w ciągu miesiąca: nieznacznie zwiększyliśmy duration, głównie w USA, oraz zwiększyliśmy ekspozycję na obligacje korporacyjne, głównie poprzez IG i nieagencyjne MBS.

Duration: Całkowite duration portfela wynosi 3,60 roku i jest wynikiem długiej ekspozycji w USA (2,31 roku), Europie (0,74 roku) i krajach EM (0,27 roku) oraz krótkiej w Wielkiej Brytanii (-0,10 roku).

Spread: Całkowita ważona duracja spread'u portfela wynosi 6,90 roku, przy czym jest on głównie skoncentrowany na obligacjach korporacyjnych IG (3,05 roku), a w mniejszym stopniu na HY (1,54 roku) i EM (0,96 roku). Posiada również ekspozycję na papiery nieagenturalne (0,91 roku).

Waluty: Fundusz ma obecnie długie pozycje w funcie brytyjskim, dolarze australijskim i walutach EM, takich jak real brazylijski i rand południowoafrykański. W portfelu znajdują się krótkie pozycje w niektórych walutach DM, takich jak euro i dolar kanadyjski.

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.