

# Santander GO Dynamic Bond

9 / 2022

## Komentarz do wyników funduszu

### Wyniki

Globalne akcje zakończyły miesiąc na minusie, przy czym wyniki akcji krajów rozwiniętych (DM) były lepsze od akcji krajów wschodzących (EM). Rentowności obligacji skarbowych na rynkach rozwiniętych we wrześniu ogółem rosły, jako że banki centralne wciąż skoncentrowane były na podwyższonym ryzyku inflacji. W otoczeniu rosnących stóp i słabnących danych z gospodarki spready zarówno dla obligacji na poziomie inwestycyjnym (IG), jak i high yield (HY) rozszerzyły się w trakcie miesiąca. Tak lokalny, jak i zagraniczny dług rynków wschodzących przyniósł we wrześniu ujemne stopy zwrotu.

### Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik

- Pozycje w walutach wybranych krajów rozwiniętych, takich jak amerykański dolar
- Krótka pozycja w obligacjach polskich w walucie lokalnej, jako że rentowności rosły

### Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik

- Długa pozycja na duration w USA, jako że rentowności rosły
- Długa pozycja na duration we Włoszech i Kanadzie, jako że rentowności rosły
- Ekspozycja na obligacje HY i IG, ponieważ spready rozszerzyły się

### Pozycjonowanie i perspektywy

#### Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

Redukcja ryzyka kredytowego głównie poprzez obligacje IG i HY.

#### Duration

Całkowite duration portfela wynosi 2,69 roku i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,88 roku), w Europie (0,57 roku) i rynkach wschodzących (0,15 roku) oraz krótkiej pozycji w Wielkiej Brytanii (-0,08 roku).

#### Spread

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi 6,23 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (2,48 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (1,44 roku) i z EM (0,67 roku). Obecna jest też ekspozycja na papiery nieagencyjne (1,24 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.

Niniejszy fundusz posiada prospekt informacyjny sporządzony w języku angielskim, który można uzyskać pod adresem [www.santanderassetmanagement.com](http://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.