

Santander GO Dynamic Bond

10 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Globalne akcje zasadniczo wzrosły, przy czym akcje z rynków rozwiniętych (DM) były znacząco silniejsze od tych z rynków wschodzących (EM), ponieważ inwestorzy skorygowali oczekiwania dotyczące tempa zacieśniania polityki przez banki centralne. Rentowności wśród państw rozwiniętych były w październiku zróżnicowane (np. rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w USA i niemieckich 10-letnich obligacji wzrosła, natomiast rentowność w Wielkiej Brytanii spadła). Spready kredytowe również były zróżnicowane w ciągu miesiąca. Globalne spready kredytowe dla obligacji o ratingu inwestycyjnym (IG) nieznacznie się poszerzyły, natomiast spready kredytowe dla długu IG w USA pozostały bez zmian. Jednocześnie w ciągu miesiąca zacieśniły się światowe spready kredytów dla obligacji high yield (HY). Zewnętrzne rynki wschodzące odnotowały umiarkowane pozytywne wyniki w październiku, podczas gdy lokalne EM zakończyły miesiąc na minusie.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik

- Pozycjonowanie na wybranych walutach rynków rozwiniętych, jak np. USD
- Krótka pozycja na polskie stopy procentowe, przy wzroście rentowności lokalnego długu
- Pozycja na HY przedsiębiorstw, przy zawężeniu spread'ów

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik

- Długa pozycja na duration w USA, gdy rentowności rosły
- Pozycja na nieagencyjnych MBS, przy rozszerzających się spread'ach

Pozycjonowanie i perspektywy

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

Nieznacznie wyższa duracja i mniejsza ekspozycja na obligacje korporacyjne, głównie poprzez HY.

Duration

Całkowite duration portfela wynosi 2.99 lat i wynika z długich ekspozycji w USA (1.96 lat), Europie (0.60 roku) i EM (0.15 roku), UK (0.12 roku).

Spread

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi 6,04 roku, głównie skupiając się na obligacjach korporacyjnych IG (2,56 roku) oraz w mniejszym stopniu na HY (1,13 roku) i EM (0,64 roku). Posiadamy również ekspozycję na papiery nieagencyjne (1,33 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 rynków rozwiniętych, 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.