

Santander GO Dynamic Bond

11 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Zarówno akcje rynków rozwiniętych, jak i wschodzących odnotowały w ciągu miesiąca wzrosty w odpowiedzi na spowolnienie tendencji inflacyjnych i oczekiwane poluzowanie polityki pieniężnej. Rentowności obligacji rządowych krajów rozwiniętych generalnie spadały w trakcie miesiąca. Wraz z coraz powszechniejszym sentymentem risk-on, zarówno spready obligacji o ratingu inwestycyjnym, jak i high yield zawężyły się w ubiegłym miesiącu. Tak zagraniczny, jak i krajowy dług rynków wschodzących przyniósł w listopadzie dodatnie stopy zwrotu.

Pozycje o najsilniejszym pozytywnym wpływie na wynik

- Długa pozycja na duration w USA, jako że rentowności spadały
- Długa pozycja w obligacjach na poziomie inwestycyjnym z racji zawężenia spreadów
- Długa pozycja na duration dla bazowych rynków strefy euro oraz Włoch z racji spadku rentowności

Pozycje o najsilniejszym negatywnym wpływie na wynik

- Długa pozycja w nieagencyjnych MBS
- Krótka pozycja na lokalne stopy procentowe w Polsce z powodu spadku rentowności

Pozycjonowanie i perspektywy

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

Lekka redukcja duration oraz zwiększenie ryzyka kredytowego głównie poprzez obligacje na poziomie inwestycyjnym, high yield i nieagencyjne MBS.

Duration

Całkowite duration portfela wynosi 2,80 roku i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,76 roku), Europie (0,63 roku) i EM (0,12 roku), UK (0,13 roku).

Spread

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi 6,74 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (2,73 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (1,34 roku) i z EM (0,64 roku). Obecna jest też ekspozycja na papiery nieagencyjne (1,59 roku).

Waluty

W funduszu zajęta jest obecnie długa pozycja w funtach 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.

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.