

Santander GO Dynamic Bond

02 / 2023

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

W lutym Santander GO DBF odnotował stopę zwrotu w wysokości -0.64%. Apetyt na ryzyko w lutym zmalał, ponieważ w obliczu utrzymującej się wysokiej inflacji i solidnych danych z rynku pracy, światowe banki centralne wydawały jastrzębie komunikaty. W tym otoczeniu, zarówno akcje rynków rozwiniętych, jak i wschodzących zakończyły miesiąc na minusie. Rentowności obligacji państw rozwiniętych wzrosły w lutym po tym, jak wskaźniki inflacji zaskoczyły w górę, a banki centralne kontynuowały zacieśnianie. Spready na globalnych obligacjach z ratingiem inwestycyjnym (IG) rozszerzyły się, podczas gdy te dla obligacji high yield (HY) uległy minimalnemu zawężeniu. Zarówno dług zagraniczny, jak i lokalny przyniósł ujemną stopę zwrotu w ciągu miesiąca, co było spowodowane wzrostem rentowności w USA i deprecjacją walut EM w stosunku do dolara amerykańskiego.

Pozycje o najsilniejszym pozytywnym wpływie na wynik

Eskpozycja na nieagencyjne MBS

Pozycje o najsilniejszym negatywnym wpływie na wynik

Długa pozycja na duration w USA, jako że rentowności rosną

Długa pozycja w japońskim jenie z powodu jego deprecjacji wobec dolara amerykańskiego

Pozycjonowanie i perspektywy:

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca: Umiarkowane zwiększenie duration i zmniejszenie ekspozycji na ryzyko kredytowe głównie poprzez nieagencyjne MBS i obligacje z ratingiem inwestycyjnym.

Duration: Całkowite duration portfela wynosi 2,75 roku i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,93 roku), Europie (0,53 roku), EM (0,06 roku) i UK (0,12 roku).

Spread: Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi 5,81 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (2,32 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (1,27 roku) i z EM (0,64 roku). Obecna jest też ekspozycja na papiery nieagencyjne (1,16 roku).

Waluty: W funduszu zajęta jest obecnie długa pozycja w funtach brytyjskich, 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 dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe ("UCITS") zlokalizowanych w Luksemburgu i pod zarządzaniem spółki, na mocy i zgodnie z Dyrektywą UCITS, i jest przekazywany wyłącznie i w zaufaniu do odbiorcy w konkretnym celu, którym jest ocena potencjalnej inwestycji lub istniejącej inwestycji w UCITS zarządzane przez Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację marketingową. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych, zakupem lub konwersją jednostek uczestnictwa, czy też umorzeniem inwestycji należy zapoznać się z prospektem emisyjnym funduszu UCITS oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje ("KID") lub w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów ("KIID"), wraz z listą krajów, w których UCITS jest zarejestrowany do sprzedaży, dostępnych na stronie www.santanderassetmanagement.lu lub za pośrednictwem autoryzowanych pośredników w kraju zamieszkania.

Dokument ma na celu dostarczenie informacji podsumowujących główne cechy funduszu UCITS i w żadnym wypadku nie stanowi umowy ani dokumentu informacyjnego wymaganego przez jakikolwiek przepis prawny. Nie jest on rekomendacją, spersonalizowaną poradą inwestycyjną, ofertą ani zachętą do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek udziałów w funduszu UCITS opisanym w niniejszym dokumencie. Podobnie, dystrybucja niniejszego dokumentu do klienta lub strony trzeciej nie powinna być traktowana jako świadczenie lub oferta usług doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie być zgłoszony i zarejestrowany do sprzedaży we wszystkich państwach członkowskich EOG w ramach paszportu marketingowego dyrektywy UCITS, a Santander Asset Management Luxembourg S.A i/lub UCITS ma prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących dystrybucji UCITS w wybranych jurysdykcjach i wśród określonych inwestorów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w tym przepisami dyrektywy UCITS.

Nie jest zagwarantowane, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów sprzedaży. UCITS opisany w niniejszym dokumencie może nie kwalifikować się do sprzedaży lub dystrybucji w niektórych jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii lub typów inwestorów. Niniejszy UCITS nie może być bezpośrednio lub pośrednio oferowany lub sprzedawany osobie ze Stanów Zjednoczonych lub na jej rzecz zgodnie z przepisami FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), jak jest to opisane w ograniczeniach dotyczących sprzedaży w prospekcie emisyjnym UCITS.

Historyczne wyniki nie pozwalają na przewidywanie przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu mogą być wyższe bądź niższe w rezultacie wahań kursów walutowych w odniesieniu do waluty danego inwestora.

Inwestycje w fundusze UCITS mogą podlegać ryzyku inwestycyjnemu, w tym między innymi ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku dotyczącemu rynków wschodzących. Dodatkowo, jeżeli w funduszach występuje ekspozycja na fundusze hedgingowe, fundusze nieruchomości, surowce i private equity, należy dodać, 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. Pełne informacje na temat ryzyka można znaleźć w odpowiedniej sekcji "Czynniki ryzyka" prospektu emisyjnego funduszu UCITS i dokumentu KID (lub dokumentu KIID dla inwestorów z Wielkiej Brytanii), które powinny być skonsultowane i przeczytane przez inwestorów.

Niniejszy fundusz UCITS posiada prospekt (sporządzony w języku angielskim), dokument KID zawierający kluczowe informacje (sporządzony w języku angielskim i innych językach w zależności od kraju rejestracji funduszu) oraz dokument KIID zawierający kluczowe informacje dla inwestorów z Wielkiej Brytanii (sporządzony w języku angielskim), które można uzyskać na stronie internetowej www.santanderassetmanagement.lu.

Po informacje o produkcie należy zwrócić się do Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luksemburg - Wielkie Księstwo Luksemburga), spółki zarządzającej funduszem UCITS, znajdującej się pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem UCITS jest JP Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Przed inwestycją w fundusz UCITS zaleca się, aby inwestor zasięgnął indywidualnej porady dotyczącej opodatkowania, ponieważ zależy ono od indywidualnej sytuacji każdego inwestora i może ulec zmianie w przyszłości.

Inwestorzy mogą uzyskać podsumowanie praw inwestora w języku angielskim na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za wiarygodne. 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.