

# Santander GO Dynamic Bond

6 / 2024

## Komentarz do wyników funduszu

### Wyniki:

Stopa zwrotu Santander GO DBF wyniosła w czerwcu 0,48%.

W czerwcu rynki instrumentów o stałym dochodzie odnotowały mieszane wyniki. Amerykańskie, niemieckie i brytyjskie obligacje skarbowe osiągnęły dobre wyniki, a 10-letnie rentowności spadły o 10-20 punktów bazowych, podczas gdy europejskie obligacje peryferyjne i francuskie OAT zmagaly się z trudnościami po wyborach na Starym Kontynencie. Banki centralne kontynuowały łagodzenie polityki pieniężnej, a EBC, Bank Kanady i Szwajcarski Bank Narodowy obniżyły stopy procentowe, co oznaczało znaczącą zmianę kierunku polityki w Europie i bloku dolarowym. W Stanach Zjednoczonych Rezerwa Federalna utrzymała stopę funduszy federalnych, zgodnie z oczekiwaniami rynku, podczas gdy w Wielkiej Brytanii inflacja osiągnęła cel BoE na poziomie 2%, zwiększając presję na potencjalne obniżki stóp. Jeśli chodzi o akcje, Nasdaq wzrósł o 6%, napędzany dobrymi wynikami gigantów technologicznych, podczas gdy małe spółki i akcje europejskie, w szczególności francuski CAC40, odnotowały znaczne straty.

### Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik:

- Ekspozycja na obligacje USA, z uwagi na spadek rentowności
- Ekspozycja na gotówkową stopę procentową w USA, wynikająca z carry
- Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik:
- Pozycje w agencyjnych MBS, ze względu na rozszerzenie spread'ów
- Pozycjonowanie i perspektywy:
- Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca:
- Zmniejszone duration w USA i spread w przypadku obligacji korporacyjnych (zarówno IG, jak i HY).
- Duration:
- Całkowite duration portfela wynosi 1,53 roku i jest rezultatem ekspozycji na USA (1,87 roku), Japonii (-0,21 roku) i EM (0,19 roku).

### Spread:

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi 4,50 roku, koncentrując się głównie na obligacjach korporacyjnych IG (1,67 roku) oraz, w mniejszym stopniu, HY (0,50 roku) i EM (0,37 roku). Posiada również ekspozycję na instrumenty nieagencyjne (1,72 roku).

### Waluta:

W funduszu zajęta jest obecnie długa pozycja w walutach z rynków wschodzących, takich jak brazylijski real, meksykańskie peso i południowoafrykański rand. Portfel ma krótkie pozycje w niektórych walutach DM, takich jak EUR i dolar australijski.

---

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](http://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](http://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](http://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.