

# Santander GO Dynamic Bond

8 / 2024

## Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF osiągnął w sierpniu stopę zwrotu równą 0,72%.

Sierpień był zmiennym miesiącem dla rynków, naznaczonym początkową wyprzedzą spowodowaną podwyżką stóp procentowych przez Bank Japonii i słabymi danymi o zatrudnieniu w USA, po którym nastąpiło ożywienie napędzane przez wspierające dane makro i gotębie komentarze z Jackson Hole. Rynki instrumentów o stałym dochodzie odnotowały wzrost, a rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych osiągnęła najniższy od 2 lat poziom 3,75%, a tym samym papiery rządowe USA odnotowały 4-miesięczną passę wzrostów. Długoterminowe oczekiwania inflacyjne zaczęły spadać, sygnalizując wiarę w zdolność banków centralnych do obniżania stóp procentowych bez gwałtownego wzrostu inflacji. Rynki akcji doświadczyły znacznych zawirowań, a Nikkei odnotował najgorszy dzień od 1987 r., ale ostatecznie odreagował, odnotowując dodatnie wyniki na koniec miesiąca. W przypadku towarów wyniki były mieszane, przy czym złoto osiągnęło rekordowy poziom, podczas gdy ropa naftowa i metale przemysłowe traciły na wartości.

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik:

- Krótka ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących w Azji, które zyskały na wartości w stosunku do USD.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik:

- Ekspozycja na amerykańskie duration, przy spadku rentowności
- Ekspozycja na wybrane rynki stóp procentowych w lokalnych walutach na rynkach wschodzących, ponieważ rentowności spadły

Pozycjonowanie i perspektywy:

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Zwiększyliśmy duration poprzez ekspozycję na USA i Wielką Brytanię oraz zmniejszyliśmy spread poprzez HY i nieagencyjne MBS.

Czas trwania:

Całkowite duration portfela wynosi 1,85 roku i jest wynikiem ekspozycji w USA (1,07 roku), Japonii (-0,20 roku) i na rynkach wschodzących (0,38 roku).

Spread:

Całkowity ważony rynkowo czas trwania spreadu portfela wynosi 4,03 roku, koncentrując się głównie na papierach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (1,51 roku) oraz w mniejszym stopniu HY (0,39 roku) i na rynkach wschodzących (0,34 roku). Posiadamy również ekspozycję na papiery nieagencyjne (1,40 roku).

Waluta:

W funduszu utrzymywane są obecnie długie pozycje w walutach z rynków wschodzących, takich jak brazylijski real, meksykańskie peso i południowoafrykański rand. Portfel zawiera krótkie pozycje w niektórych walutach z rynków rozwiniętych, takich jak dolar australijski.

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 informacji 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.