

Komentarz funduszu

Wyniki:

We wrześniu fundusz Santander GO DBF zwrócił 1,29%.

We wrześniu rynki instrumentów o stałym dochodzie wykazały się odpornością, a główne obligacje państwowe odnotowały zyski, szczególnie na krótszym końcu, ponieważ Stany Zjednoczone i Europa wprowadziły znaczące obniżki stóp procentowych. Normalizacja krzywych rentowności, o której świadczy powrót spreadu 2s10s na dodatnie terytorium, odzwierciedla dostosowanie rynku do obniżki stóp przez Rezerwę Federalną o pół punktu, mającej na celu zarządzanie ryzykiem bezrobocia w miarę spadku inflacji. W Europie Europejski Bank Centralny poszedł w jego ślady, obniżając stopy o ćwierć punktu procentowego w odpowiedzi na powolny wzrost gospodarczy i spadające stopy inflacji. Ogólnie rzecz biorąc, trzeci kwartał zakończył się bardzo dobrze dla obligacji, a stopy procentowe na rynkach rozwiniętych były znacznie niższe niż w czerwcu, co wskazuje na korzystne środowisko dla inwestorów o stałym dochodzie. Rynki akcji odnotowały we wrześniu wzrosty, na czele z 2,5% wzrostem Nasdaq, choć wyniki były wyraźnie lepsze w Azji, gdzie akcje w Hongkongu i Chinach wzrosły o prawie 18% w związku z odnowionymi środkami stymulacyjnymi ze strony Pekinu.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik:

- Ekspozycja na amerykańską stopę procentową, gdy rentowności spadły
- Ekspozycja na wybrane lokalne stopy procentowe na rynkach wschodzących w związku ze spadkiem rentowności

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik:

- Krótka ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących Azji, które zyskały na wartości względem USD

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Zmniejszyliśmy czas trwania poprzez US i nieznacznie zmniejszyliśmy spread poprzez HY.

Czas trwania:

Całkowity czas trwania portfela wynosi 1,65 roku i jest wynikiem ekspozycji w USA (0,74 roku), Japonii (-0,18 roku) i na rynkach wschodzących (0,37 roku).

Spread:

Całkowity ważony rynkowo czas trwania spreadu portfela wynosi 3,96 roku, przy czym koncentruje się on głównie na obligacjach korporacyjnych klasy inwestycyjnej (1,52 roku) oraz, w mniejszym stopniu, HY (0,31 roku) i EM (0,33 roku). Mają Państwo również ekspozycję na nieagencje (1,42 roku).

Waluta:

Fundusz posiada obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, takich jak brazylijski real, meksykańskie peso i południowoafrykański rand. Portfel ma krótkie pozycje w niektórych walutach DM, takich jak dolar australijski i kanadyjski.

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.