

Santander GO Dynamic Bond

03 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF przyniósł 0,73% w marcu.

W marcu niepewność polityczna znacząco wpłynęła na rynki dochodu stałego, a rentowności wzrosły we wszystkich regionach, ponieważ inwestorzy reagowali na zmiany w polityce handlowej i reżimach fiskalnych. Szczególnie dotknięte zostały obligacje europejskie, ponieważ złagodzenie limitów wydatków na obronę i infrastrukturę doprowadziło do wyprzedaży, a rentowność 10-letnich obligacji niemieckich wzrosła o 30 punktów bazowych w ciągu jednego dnia. Ogólny nastrój niechęci do ryzyka spowodował trudne środowisko dla obligacji, podczas gdy złoto wyłoniło się jako bezpieczna przystań, osiągając rekordową cenę. W akcjach indeks S&P 500 odnotował najgorszy kwartał od 2022 r., napędzany niepewnością handlową i spadkiem głównych akcji technologicznych, podczas gdy europejscy inwestorzy stanęli w obliczu rozczarującego marca po silnym początku roku.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik:

- Długa ekspozycja na US Duration, ponieważ rentowności spadły na krótkim końcu i wzrosły na długim końcu
- Ekspozycja na stopę procentową w gotówce w USA, z carry
- Ekspozycja na koszyk wybranych walut rynków wschodzących, ponieważ zyskały na wartości w stosunku do USD

Pozycje, które negatywnie wpłynęły na wynik:

- Posiadanie amerykańskich agencji MBS, ponieważ spready się poszerzyły i poprzez selekcję
- Ekspozycja na wybrane lokalne stopy EM, ponieważ rentowności wzrosły
- Ekspozycja na stopy brytyjskie, ponieważ rentowności wzrosły

Pozycjonowanie i perspektywy:

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Nieznacznie zmniejszyliśmy duration poprzez US i zmniejszyliśmy spread poprzez IG i nieagencyjne MBS.

Duration:

Duration całkowite portfela wynosi 3,65 yrs i jest wynikiem ekspozycji w USA (2,16 yrs), Wielkiej Brytanii (0,68 yrs) i rynkach wschodzących (0,43 yrs).

Spread:

Całkowity rynkowy spread ważony okresem trwania wynosi 3,98 yrs, głównie skupiając się na korporacyjnych IG (1,55 yrs) i w mniejszym stopniu HY (0,43 yrs) i EM (0,37 yrs). Posiada również ekspozycję na podmioty niebędące agencjami (1,25 yrs).

Waluta:

Fundusz jest obecnie długoterminowy w walutach EM, takich jak brazylijski real, meksykańskie peso i południowoafrykański rand. Portfel ma krótkie pozycje w niektórych walutach DM, takich jak dolar australijski i kanadyjski oraz frank szwajcarski.

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