

# Santander GO Dynamic Bond

12 / 2021

## Komentarz do wyników funduszu

### Wyniki funduszu

Globalne rynki akcji zakończyły miesiąc na plusie, przy czym rynki rozwinięte poradziły sobie lepiej od wschodzących. Na przestrzeni miesiąca rentowności wzrosły, a amerykańska krzywa wypląszczyła się. Spready kredytowe uległy zacieśnieniu, a papiery high yield dały lepsze rezultaty od tych z ocean inwestycyjną.

Zagraniczne i lokalne rynki długu gospodarek wschodzących odnotowały w listopadzie dodatnie wyniki, przy czym te pierwsze osiągnęły lepsze stopy zwrotu.

Najważniejsze pozycje dodatnio oddziaływujące na wynik:

- Długa pozycja w obligacjach, zarówno tych na poziomie oceny inwestycyjnej, jak i wysokodochodowych
- Długa pozycja na spread'y na rynkach wschodzących

Najważniejsze pozycje ujemnie oddziaływujące na wynik:

- Długa pozycja na stopy procentowe w Europie, konkretnie we Włoszech

### Pozycjonowanie portfela i perspektywy

Główne zmiany w trakcie miesiąca:

Zwiększone ryzyko stopy procentowej w USA i na rynkach wschodzących. Zwiększona ekspozycja na spread obligacji z oceną inwestycyjną oraz high yield, z jednoczesną redukcją długu high yield.

Duracja (ryzyko stopy procentowej):

Całkowita duracja portfela wynosi 2,05 roku i jest wynikiem długiej pozycji na rynku w USA (1,06 roku), w Europie (0,59 roku) i na rynkach wschodzących (0,24 roku) oraz krótkiej pozycji w Wlk. Brytanii(-0,14 roku).

Spread:

Całkowita, ważona rynkiem duracja spread'u dla portfela wynosi 6.27 lat i koncentruje się na obligacjach korporacyjnych na poziomie oceny inwestycyjnej (2.80 roku) oraz w mniejszym stopniu obligacjach HY (1.33 roku) i papierach z krajów wschodzących (1.02 roku). Występuje też ekspozycja na papiery nieagencyjne (0.65 roku).

Waluta:

W funduszu występuje obecnie długa pozycja w brytyjskim funcie oraz w walutach krajów wschodzących, takich jak brazylijski real, rosyjski rubel, chilijskie peso i południowoafrykański rand. W portfelu znajdują się też krótkie pozycje na waluty niektórych z krajów rozwiniętych, jak euro czy kanadyjski dolar.

---

Niniejszy dokument ma na celu dostarczenie informacji, które podsumowują główne cechy produktu i w żadnym wypadku nie stanowi umowy, rekomendacji, spersonalizowanej porady, oferty ani zachęty. Zaleca się zapoznanie się z dokumentem KIID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów) przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, subskrypcją lub zakupem tytułów uczestnictwa lub umorzeniem inwestycji, a także w krajach, w których produkt jest zarejestrowany do sprzedaży: [www.santanderassetmanagement.com](http://www.santanderassetmanagement.com) lub poprzez autoryzowanych pośredników w kraju Twojej rezydencji. Nie jest potwierdzone, że dane zawarte w niniejszym dokumencie spełniają wymogi marketingowe wszystkich krajów dystrybucji, ponieważ jest to dokument informacyjny, a nie o charakterze marketingowym. Tytuły uczestnictwa tego produktu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani też na rzecz lub na korzyść osób ze Stanów Zjednoczonych. Niniejszy fundusz posiada prospekt informacyjny sporządzony w języku angielskim, który można uzyskać pod adresem [www.santanderassetmanagement.com](http://www.santanderassetmanagement.com).

W celu uzyskania informacji o produkcie należy skontaktować się z SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga) Spółką zarządzającą pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Depozytariuszem i administratorem funduszy jest JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Wielkie Księstwo Luksemburga).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne lub inne produkty finansowe wymienione w niniejszym dokumencie mogą podlegać czynnikom ryzyka inwestycyjnego: ryzyku rynkowemu, ryzyku kredytowemu, ryzyku emitenta i kontrahenta, ryzyku płynności, ryzyku walutowemu oraz, w stosownych przypadkach, ryzyku związanemu z rynkami wschodzącymi. Dodatkowo, jeżeli fundusze dokonują inwestycji w fundusze hedgingowe, aktywa, fundusze nieruchomości, towary i private equity, należy zwrócić uwagę, 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 na giełdzie.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników. Stopy zwrotu są obliczane na podstawie wartości aktywów netto, po uwzględnieniu opłat i są annualizowane dla okresów dłuższych niż jeden rok.

Powinno być zrozumiałe, że wszelkie odniesienia do opodatkowania zależą od indywidualnych uwarunkowań każdego inwestora i mogą zostać w przyszłości zmienione. Zaleca się uzyskanie indywidualnej porady w tym zakresie. Dystrybutor i inni pośrednicy finansowi mogą otrzymać do 85% opłaty za zarządzanie funduszem bez ponoszenia jakichkolwiek dodatkowych kosztów przez klienta.

Informacje księgowe lub rynkowe zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane ze źródeł, które SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. uważa za wiarygodne, ale nie zostały one potwierdzone ani sprawdzone pod kątem dokładności lub kompletności. 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.