

Santander GO Dynamic Bond

7 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Santander GO DBF w lipcu uzyskał wynik 2,13%. Globalne akcje zakończyły miesiąc na plusie, przy czym wyniki akcji krajów rozwiniętych (DM) były lepsze od akcji krajów wschodzących. Rentowności obligacji skarbowych na rynkach rozwiniętych w lipcu ogółem spadły, a spready kredytowe się zawężyły. Zarówno lokalny, jak i zagraniczny dług rynków wschodzących przyniósł w lipcu dodatnie stopy zwrotu.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik

- Długa pozycja na duration w USA, jako że rentowności spadły
- Inwestycje w obligacje o ratingu inwestycyjnym oraz papiery high yield w związku z zacieśnieniem spreadów
- Pozycje w walutach wybranych krajów rozwiniętych, takich jak amerykański dolar czy euro

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik

- Pozycje w nieagencyjnych MBS

Pozycjonowanie i perspektywy

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

Redukcja duration głównie poprzez USA i zmniejszoną ekspozycję na obligacje korporacyjne głównie poprzez papiery HY oraz z rynków wschodzących.

Duration

Całkowite duration portfela wynosi 2,31 roku i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,27 roku), w Europie (0,53 roku) i rynkach wschodzących (0,33 roku) oraz krótkiej pozycji w Wielkiej Brytanii (-0,14 roku).

Spread

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym wynosi 7,23 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (3 lata), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (1,61 roku) i z EM (0,78 roku). Obecna jest też ekspozycja na papiery nieagencyjne (1,34 roku).

Waluty

W funduszu zajęta jest obecnie długa pozycja w funtach brytyjskim, dolarze australijskim i walutach z EM, takich jak real brazylijski i rand południowoafrykański. W portfelu utrzymywane są krótkie pozycje w niektórych walutach z DM, takich jak euro.

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 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.

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 nieregulowanych 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 księgowo 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.