

Santander GO Dynamic Bond

12 / 2022

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki

Oczekiwania dotyczące spowolnienia wzrostu gospodarczego i wysokiej inflacji w 2023 r. wywierały presję na akcje zarówno rynków rozwiniętych, jak i wschodzących (EM), przez co zakończyły one grudzień spadkami. Rentowność obligacji krajów rozwiniętych wzrosła w ciągu miesiąca, ponieważ rynki dyskontowały obawy o wzrost i tempo podwyżek stóp procentowych przez banki centralne. Spready globalnych obligacji o ratingu inwestycyjnym zacieśniły się w ciągu miesiąca, podczas gdy papierów high yield pozostały na względnie niezmiennym poziomie. Zawężeniu w grudniu uległy też spready jeśli chodzi o dług zagraniczny, a lokalne papiery dłużne wygenerowały dodatnie stopy zwrotu jako efekt tego, że waluty rynków wschodzących umocniły się w stosunku do dolara amerykańskiego, a stopy procentowe w tych krajach obniżyły się.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik

- Eskpozycja na nieagencyjne MBS
- Długa pozycja w obligacjach na poziomie inwestycyjnym z racji zawężenia spreadów
- Krótka pozycja na lokalne instrumenty stopy procentowej w wybranych krajach EM, takich jak Polska, z uwagi na rosnące rentowności

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik

- Długa pozycja na duration w USA, jako że rentowności rosnęły
- Długa pozycja na duration we Włoszech, jako że rentowności rosnęły
- Krótka pozycja na polskiego złotego, z powodu umocnienia się waluty wobec dolara

Pozycjonowanie i perspektywy

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca

Redukcja ekspozycji na ryzyko kredytowe głównie poprzez obligacje na poziomie inwestycyjnym oraz nieagencyjne MBS.

Duration

Całkowite duration portfela wynosi 2,77 roku i jest wypadkową długich ekspozycji w USA (1,78 roku), Europie (0,63 roku), EM (0,10 roku) i UK (0,12 roku).

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 zawierającym kluczowe informacje (KID) 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 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.