

Santander GO Dynamic Bond

12 / 2023

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Stopa zwrotu Santander GO DBF wyniosła w grudniu 2,31%.

W grudniu nastąpiła kontynuacja listopadowych wzrostów, ponieważ rynki przyjęły narrację, że banki centralne obniżą stopy procentowe w 2024 r., a być może wcześniej i w większym stopniu niż wcześniej oczekiwano. W tym kontekście rentowności obligacji skarbowych kontynuowały spadkową passę z listopada, ponieważ w ciągu miesiąca znacznie wzrosły. W przypadku obligacji korporacyjnych spready zarówno obligacji HY, jak i IG zacieśniły się zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie. Ponadto inflacja w głównych gospodarkach rozwiniętych wykazywała tendencję spadkową. Wreszcie, rynki akcji zakończyły rok silnym odbiciem po słabych wynikach w 2022 r.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik:

- Długa ekspozycja na duration USA i AUD, ponieważ rentowności spadły
- Pozycja w amerykańskich agencyjnych MBS, gdyż spread'y zawężyły się
- Pozycje w obligacjach korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym i high yield, z uwagi na zawężenie spread'ów

Pozycje o najsilniej negatywnym wpływie na wynik:

- Długa ekspozycja na US TIPS, z uwagi na spadek głównego wskaźnika inflacji
- Krótka ekspozycja na stopę procentową w Polsce, z uwagi na spadek rentowności

Pozycjonowanie i perspektywy:

Najważniejsze zmiany w trakcie miesiąca:

Spadek duration via obligacje USA i wzrost pozycji na TIPS. Mniejsza ekspozycja na spread, szczególnie poprzez High Yield.

Duration:

Całkowite duration portfela wynosi 1,97 roku i jest rezultatem długiej pozycji w USA (1,49 roku), Europie (-0,01 roku) i na rynkach wschodzących (0,03 roku).

Spread:

Całkowita miara spread duration portfela, ważona udziałem rynkowym, wynosi 5,37 roku, i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym (2,16 roku) oraz, w mniejszym stopniu, HY (0,62 roku) i EM (0,50 roku). Obecna jest też ekspozycja na papiery nieagencyjne (1,71 roku).

Waluty:

W funduszu zajęta jest obecnie długa pozycja w dolarze australijskim i japońskim jenie oraz walutach rynków wschodzących, takich jak brazylijski real i węgierski forint. Portfel ma krótkie pozycje w niektórych walutach DM, takich jak EUR i CAD.

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.