

Santander GO Dynamic Bond

7 / 2024

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF osiągnął w lipcu stopę zwrotu na poziomie 1,32%. W lipcu rynki instrumentów o stałym dochodzie odnotowały dobre wyniki, ponieważ dane makroekonomiczne wskazywały na potencjalne cięcia stóp, co doprowadziło do wzrostów cen obligacji na rynkach rozwiniętych, z wyjątkiem Japonii, która nadal podnosiła stopy. Dane o inflacji w Stanach Zjednoczonych były zachęcające, podsycając oczekiwania na obniżkę stóp procentowych przez Fed, podczas gdy Bank Kanady i Bank Anglii również złagodziły politykę. Z kolei Europejski Bank Centralny wstrzymał się z obniżkami stóp pomimo mieszanych danych gospodarczych. Japonia pozostała wyjątkiem, zacieśniając swoją politykę pieniężną poprzez podwyżkę stóp procentowych i zmniejszenie zakupów aktywów, co spowodowało znaczną aprecjację jena japońskiego. Rynki akcji doświadczyły w lipcu odwrócenia ról, przy czym DJIA i Russell 2000 osiągały lepsze wyniki, podczas gdy Nasdaq i Nikkei pozostawały w tyle. Byliśmy też świadkami rotacji ze spółek o profilu wzrostowym do tych o małej kapitalizacji.

Pozycje o pozytywnym wpływie:

- Ekspozycja na amerykańskie obligacje, gdy rentowności spadły
- Ekspozycja na krótkoterminową stopę procentową w USA, z carry
- Pozycja w obligacjach korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym (IG) poprzez mechanizm carry i selekcję

Pozycje o największym negatywnym wpływie na wynik:

- Pozycja w nieagencyjnych papierach wartościowych zabezpieczonych hipoteką (MBS)

Pozycjonowanie i perspektywy:

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Nieznacznie zmniejszone duration poprzez obligacje USA i spread poprzez obligacje korporacyjne (w szczególności IG).

Czas trwania:

Całkowity czas trwania portfela wynosi 1,42 roku i jest wynikiem ekspozycji na USA (0,93 roku), Japonii (-0,20 roku) i na rynki wschodzące (0,39 roku).

Spread:

Całkowity ważony rynkowo czas trwania spreadu portfela wynosi 4,30 roku, koncentrując się głównie na obligacjach korporacyjnych IG (1,55 roku) oraz w mniejszym stopniu HY (0,47 roku) i EM (0,34 roku). Posiada również ekspozycję na papiery nieagencyjne (1,50 roku).

Waluta:

Fundusz ma obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, takich jak brazylijski real, meksykańskie peso i południowoafrykański rand. W portfelu są krótkie pozycje na niektórych walutach DM, takich jak EUR i dolar australijski.

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.