

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych – wrzesień 2024

We wrześniu kontynuowany był trend wzrostowy cen obligacji korporacyjnych. Na rynku europejskim indeksy ICE BofA Euro High Yield (obligacje korporacyjne o ratingu spekulacyjnym denominowane w EUR) oraz ICE BofA Euro Corporate (obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym) odnotowały solidne wzrosty o 1% i 1,2%. Marże kredytowe pozostały na poziomach zbliżonych do tych z końca poprzedniego miesiąca, ale rentowności spadały w ślad za notowaniami obligacji skarbowych. Rynkom długu sprzyjały decyzje głównych banków centralnych: amerykańskiego Fed i Europejskiego Banku Centralnego, które na wrześniowych posiedzeniach dokonały obniżek stóp procentowych. **Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych zyskał we wrześniu 0,9%.**

W warunkach spadających rentowności na zagranicznych rynkach długu korporacyjnego największą kontrybucję do wyniku subfunduszu miały obligacje denominowane w EUR i USD. Stopa zwrotu z tej części portfela wyniosła ok. 1,3%. Podobnie jak przed miesiącem najwyższe zyski przyniosły pozycje w obligacjach emitentów z sektora telekomunikacyjnego i nieruchomości. Pozytywnie wyróżniły się także papiery meksykańskiego koncernu naftowego Pemex, operatora turystycznego TUI czy włoskiego banku Unicredit, który ma zakusy na przejęcie niemieckiego Commerzbanku. Z drugiej strony negatywne stopy zwrotu zanotowały obligacje emitentów ze zmagającego się z problemami europejskiego sektora motoryzacyjnego. Część polska portfela również zakończyła miesiąc na plusie, ale stopa zwrotu była znacznie niższa i zbliżona do 0,3%. W tej części negatywnie na wyniki wpłynęły spadki cen obligacji polskich banków.

Na koniec miesiąca rentowność portfela subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych wynosiła ok. 6,7%, a parametr duration mierzący ryzyko stopy procentowej wzrósł do ok. 3,5.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) funduszy Santander dotyczą zmian wartości aktywów netto odpowiednich subfunduszy przypadających na jednostkę uczestnictwa w odpowiednim okresie, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat z tytułu zbycia i odkupienia jednostek - zgodnie z tabelą opłat dostępną w języku polskim na stronie Santander.pl/TFI.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej, niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.

Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę

KOMENTARZ PRODUKTOWY

08.10.2024 r.



opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.

Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.

2024 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 30.09.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl