

Santander GO Dynamic Bond

01 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF przyniósł 0,82% w styczniu. W minionym miesiącu globalne obligacje skarbowe doświadczyły zmienności, zaczynając od niepewnych podstaw z powodu silnych rynków pracy i obaw o inflację, co opóźniło oczekiwane obniżki stóp. W USA solidny raport o zatrudnieniu początkowo podniósł rentowność obligacji skarbowych, ale później ta spadła, gdy dane dotyczące inflacji pokazały spadek, przy czym rentowność 10-letnich obligacji osiągnęła 4,8%, a 30-letnich prawie 5%. Brytyjskie obligacje skarbowe odzwierciedlały ten schemat, a rentowność gwałtownie wzrosła, zanim odbiła, kończąc miesiąc na plusie. Tymczasem europejskie i japońskie obligacje walczyły, a EBC obniżył stopy pośród obaw o inflację, natomiast Japonia utrzymała jastrzębie stanowisko z powodu przyspieszającej inflacji, co zaowocowało najwyższą od 17 lat stopą procentową. Na rynkach kredytowych spready początkowo się poszerzyły z powodu wzmożonej awersji do ryzyka, ale pod koniec miesiąca zmniejszyły się, ponieważ nastroje inwestorów poprawiły się wraz z łagodzeniem obaw o inflację. Na froncie akcji, podczas gdy Nvidia poniosła znaczne straty z powodu rozwoju sektora AI, szerszy rynek, w tym S&P 500, zdołał odnotować zyski, a europejskie akcje przewodziły stawce pomimo wyzwań gospodarczych.

Najwięksi współtwórcy:

- Aktywa amerykańskiej agencji MBS poprzez przeniesienie
- Ekspozycja na amerykańskie obligacje powiązane z inflacją, ponieważ inflacja prognozy rentowności wzrosła
- Ekspozycja na kredyty korporacyjne (IG i HY), ponieważ spready się zawężyły

Najwięksi krytycy:

- Krótka ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących, takie jak KRW, ponieważ umocniły się w stosunku do USD
- Ekspozycja na duration w Australii, ponieważ rentowności wzrosły

Pozycjonowanie i perspektywy:

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Nieznacznie zwiększyliśmy duration za pośrednictwem US i zwiększyliśmy spread za pośrednictwem IG i MBS poza agencjami.

Duration:

Całkowity wskaźnik duration portfela wynosi 4,03 roku i jest wynikiem ekspozycji w USA (2,43 roku), Wielkiej Brytanii (0,71 roku) i rynkach wschodzących (0,49 roku).

Spread:

Całkowity rynkowy spread ważony okresem trwania wynosi 4,09 roku, głównie skupiając się na korporacyjnych IG (1,58 roku) i w mniejszym stopniu HY (0,36 roku) i EM (0,33 roku). Posiada również ekspozycję na podmioty niebędące agencjami (1,47 roku).

Waluta:

Fundusz jest obecnie długoterminowy w walutach EM, takich jak brazylijski real, meksykańskie peso i południowoafrykański rand. Portfel ma krótkie pozycje w niektórych walutach DM, takich jak dolar australijski i kanadyjski.

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 jakiekolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.