

Santander GO Dynamic Bond

02 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF przyniósł zwrot w wysokości 1,40% w lutym.

Luty charakteryzował się znaczną zmiennością polityczną i rynkową, z zauważalnymi wydarzeniami zarówno w USA, jak i Europie. W USA program polityczny administracji Trumpa zaczął nabierać kształtu, w tym nowe taryfy i kontrowersyjne plany dla Gazy, podczas gdy w Europie Niemcy odnotowały zmianę polityczną, gdy Friedrich Merz poprowadził CDU z powrotem do władzy.

Na rynkach finansowych instrumenty o stałym dochodzie radziły sobie dobrze na większości głównych rynków rozwiniętych, a amerykańskie obligacje skarbowe odnotowały silny wzrost, szczególnie w pośrednich i długich częściach krzywej. Jednak Japonia była wyjątkiem, a zarówno akcje i obligacje nie radziły sobie najlepiej, ponieważ stopy procentowe spadały na całej krzywej. Akcje odnotowały mieszane wyniki, przy czym europejskie i brytyjskie akcje wzrosły dzięki silnym akcjom obronnym i obniżce stóp procentowych w Wielkiej Brytanii, podczas gdy akcje amerykańskie pozostały w tyle pomimo początkowo silnego początku, utrudnione przez obawy dotyczące taryf i słabsze zyski technologiczne.

Pozycje o najsilniej pozytywnym wpływie na wynik:

- Długa ekspozycja na US Duration, ponieważ rentowności spadły
- Ekspozycja na stopę procentową w gotówce w USA, z carry trade
- Posiadanie amerykańskich obligacji MBS agencji, ponieważ spready się zacieśniły i przez carry trade

Pozycje, które negatywnie wpłynęły na wynik:

- Ekspozycja na amerykańskie obligacje indeksowane wskaźnikiem inflacji, ponieważ breakeven inflation rate spadł
- Długa ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących Azji, takie jak IDR i INR, ponieważ straciły na wartości w stosunku do USD

Pozycjonowanie i perspektywy:

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Nieznacznie zwiększyliśmy duration za pośrednictwem US i zwiększyliśmy spread za pośrednictwem IG i nieagencyjnego MBS.

Duration:

Całkowite duration portfela jest na poziomie 3,71 yrs i jest wynikiem ekspozycji w USA (2,20 yrs), Wielkiej Brytanii (0,69 yrs) i rynkach wschodzących (0,46 yrs).

Spread:

Całkowity rynkowy spread ważony duration portfela wynosi 4,19 yrs, głównie skupiając się na korporacyjnych IG (1,62 yrs) i w mniejszym stopniu HY (0,38 yrs) i EM (0,40 yrs). Posiada również ekspozycję na podmioty niebędące agencjami (1,47 yrs).

Waluta:

Fundusz posiada obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, 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 informacji 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