

Santander GO Dynamic Bond

06 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

W czerwcu fundusz Santander GO DBF osiągnął zwrot w wysokości 1,75%.

W czerwcu rynki instrumentów stałodochodowych były pod wpływem napięć geopolitycznych i zmian w polityce pieniężnej. Amerykańskie obligacje skarbowe odnotowały wzrosty w całym spektrum, a rentowności 2-letnich i 10-letnich obligacji spadły odpowiednio o 18 i 17 punktów bazowych w wyniku słabszych danych ekonomicznych i rosnących oczekiwań dotyczących obniżek stóp procentowych. W Europie nastąpiła wyprzedaż obligacji skarbowych w związku z rosnącą presją fiskalną i ponownymi dyskusjami na temat wydatków na obronność, co spowodowało wzrost rentowności niemieckich obligacji 10-letnich o 11 punktów bazowych, a francuskich o 13 punktów bazowych. EBC obniżył stopę depozytową o 25 punktów bazowych do 3,75%, a ogłoszenie przez Japonię ograniczenia zakupów obligacji od 2026 r. spowodowało niewielki spadek rentowności japońskich obligacji skarbowych. Tymczasem dolar amerykański osłabił się jeszcze bardziej, tracąc w czerwcu 2,47% pod presją obaw fiskalnych i oczekiwań dotyczących obniżek stóp procentowych. Akcje kontynuowały wzrosty, a indeks S&P 500 zyskał 5,1% i zamknął się na nowym rekordowym poziomie, wspierany przez umowy handlowe, zwłaszcza z Chinami, oraz złagodzenie napięć na Bliskim Wschodzie po zawarciu porozumienia o zawieszeniu broni między Izraelem a Iranem.

Pozycje o najbardziej pozytywnym wpływie na wynik:

- Długa ekspozycja na amerykańskie papiery wartościowe o długim terminie zapadalności, ponieważ rentowności spadły
- Długa ekspozycja na brytyjskie papiery wartościowe o długim terminie zapadalności, ponieważ rentowności spadły
- Ekspozycja na amerykańskie papiery wartościowe typu MBS agencji rządowych, ponieważ spready uległy zawężeniu

Pozycje, które negatywnie wpłynęły na wynik:

W ciągu miesiąca nie odnotowano żadnych krytycznych czynników.

Pozycjonowanie i perspektywy:

Zwiększyliśmy duration poprzez inwestycje w USA i rynkach wschodzących oraz zmniejszyliśmy spread poprzez inwestycje w IG.

Duration:

Całkowite duration portfela wynosi 4,46 lat i jest wynikiem ekspozycji w USA (2,60 lat), Wielkiej Brytanii (0,67 lat) i rynkach wschodzących (0,71 lat).

Spread:

Całkowity duration spreadu ważony rynkowo wynosi 2,95 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych IG (1,48 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (0,42 roku) i rynkach wschodzących (0,19 roku). Fundusz posiada również ekspozycję na obligacje nieagencyjne (0,39 roku).

Waluty:

Fundusz posiada obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, takich jak real brazylijski, peso meksykańskie i rand południowoafrykański. Portfel posiada krótkie pozycje w niektórych walutach rynków rozwiniętych, takich jak frank szwajcarski.

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