

Santander GO Dynamic Bond

08 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

W sierpniu fundusz Santander GO DBF osiągnął zwrot w wysokości 1,57%.

Sierpień 2025 r. przyniósł bardziej zróżnicowany obraz sytuacji makroekonomicznej: dominowały instrumenty stałodochodowe, amerykańskie obligacje skarbowe odnotowały wzrost, a krzywa rentowności uległa spłaszczeniu, natomiast europejskie rentowności wzrosły w wyniku napięć fiskalnych i ryzyka politycznego. Rynki wyceniły potencjalną obniżkę stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych w połowie miesiąca po zmianach kierownictwa w Fed i zgodnych z oczekiwaniami danych o inflacji, ale niespodziewane dane o PPI pod koniec miesiąca ostudziły te oczekiwania. W całej Europie działania polityczne i niekorzystne czynniki polityczne utrzymywały wysokie rentowności długoterminowe, a Francja i inne rynki reagowały na napięcia wewnętrzne. Rozwój sytuacji w zakresie ceł i związane z tym orzeczenia sądowe sprawiały, że napięcia handlowe pozostawały w centrum uwagi, komplikując kontekst polityczny, mimo że sygnały dotyczące wzrostu gospodarczego pozostawały pozytywne. Akcje zakończyły sierpień stabilnie, odnotowując szerokie wzrosty w głównych indeksach.

Pozycje o najbardziej pozytywnym wpływie na wynik:

- ekspozycja na amerykańskie instrumenty o długim terminie zapadalności, ponieważ spadły rentowności krótkoterminowe i średnioterminowe
- ekspozycja na amerykańskie agencjonalne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), ponieważ spready uległy zawężeniu i dzięki carry trade
- ekspozycja na wybrane lokalne stopy procentowe rynków wschodzących, głównie w Ameryce Łacińskiej, ponieważ rentowności spadły

Pozycje, które negatywnie wpłynęły na wynik:

- Długa ekspozycja na brytyjską durację w związku ze wzrostem rentowności średnio- i długoterminowych papierów wartościowych

Pozycjonowanie i perspektywy:

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

- Zmniejszono durację poprzez amerykańskie i agencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS), a także zmniejszono ekspozycję na spready poprzez papiery wartościowe o wysokim ryzyku

Duration:

Całkowity duration portfela wynosi 4,33 yrs i jest wynikiem ekspozycji w Stanach Zjednoczonych (2,53 yrs), Wielkiej Brytanii (0,66 yrs) i rynkach wschodzących (0,66 yrs).

Spread:

Całkowity spread portfela ważony rynkowo wynosi 2,77 yrs i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych IG (1,46 yrs), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (0,31 yrs) i rynków wschodzących (0,19 yrs). Posiada również ekspozycję na obligacje nieagencyjne (0,37 yrs).

Waluty:

Fundusz posiada obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, takich jak real brazylijski, peso meksykańskie i rand południowoafrykański. Portfel posiada długie pozycje w walutach rynków rozwiniętych, takich jak JPY, AUD, EUR, oraz krótkie pozycje w GBP i CHF.

Niniejszy dokument został przygotowany przez Santander Asset Management Luxembourg S.A. w odniesieniu do jednego lub więcej przedsięwzięć 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.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A. Wszystkie prawa zastrzeżone