

Santander GO Dynamic Bond

09 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

We wrześniu fundusz Santander GO DBF osiągnął zwrot w wysokości 0,61%.

Wrzesień 2025 r. przyniósł mieszane, ale nadal sprzyjające warunki makroekonomiczne dla instrumentów stałodochodowych: amerykańskie obligacje skarbowe odnotowały wzrost w związku z obniżką stóp procentowych przez Fed o 25 punktów bazowych we wrześniu oraz słabszymi danymi, a spready obligacji inwestycyjnych uległy zawężeniu dzięki utrzymującej się wysokiej płynności. W Stanach Zjednoczonych rentowności krótkoterminowe spadły, podczas gdy środkowa część krzywej utrzymała się na niezmiennym poziomie, z rentownościami 2-letnimi na poziomie około 3,63% i 10-letnimi na poziomie około 4,20% na koniec miesiąca. W Europie rentowności były bardziej zróżnicowane, a działania polityczne i utrzymujące się trudności fiskalne wywierały presję na dłuższe terminy zapadalności w takich krajach jak Francja, nawet pomimo odporności niektórych segmentów rynków kredytowych. Brytyjskie obligacje skarbowe pozostawały niestabilne w związku z utrzymującymi się obawami dotyczącymi zadłużenia, co podkreślało utrzymujące się ryzyko fiskalne w niektórych częściach regionu. We wrześniu akcje zakończyły miesiąc wzrostami, a indeks S&P 500 wzrósł o 3,53%, a indeks Nasdaq Composite odnotował solidne zyski, sygnalizując ogólną tendencję do podejmowania ryzyka w głównych indeksach.

Największy pozytywny wpływ na wyniki miały:

- Ekspozycja na amerykańskie agencje MBS, w związku ze zmniejszeniem spreadów i z tytułu carry trade
- Długa ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących, głównie waluty regionu CEMEA i Ameryki Łacińskiej, które umocniły się względem dolara amerykańskiego.
- Długa ekspozycja na wybrane lokalne stopy procentowe rynków wschodzących w związku ze spadkiem rentowności.

Największy negatywny wpływ na wyniki miały:

- Krótka ekspozycja na długi koniec krzywej duration w Stanach Zjednoczonych w związku ze spadkiem rentowności długoterminowych papierów wartościowych.
- Długa ekspozycja na duration w Australii w związku ze wzrostem rent

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Zmniejszono czas trwania poprzez USA i Wielką Brytanię oraz nieznacznie zwiększono ekspozycję na spready poprzez IG.

Duration:

Całkowity duration portfela wynosi 3,83 roku i jest wynikiem ekspozycji w Stanach Zjednoczonych (2,02 roku), Wielkiej Brytanii (0,42 roku) i rynkach wschodzących (0,71 roku).

Spread:

Całkowity spread portfela ważony rynkowo wynosi 3,08 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych IG (1,80 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach HY (0,32 roku) i rynków wschodzących (0,18 roku). Posiada również ekspozycję na obligacje nieagencyjne (0,34 roku).

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 w JPY i EUR oraz krótkie pozycje w AUD.

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