

Santander GO Dynamic Bond

11 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF osiągnął w listopadzie zwrot w wysokości 0,46%. Listopad 2025 r. upłynął pod znakiem zmian oczekiwań dotyczących stóp procentowych i wydarzeń geopolitycznych. Wczesne dane wskazujące na jastrzębie nastawienie spowodowały wzrost rentowności, ale słabsze dane o zatrudnieniu po zamknięciu administracji rządowej przywróciły nadzieje na grudniową obniżkę stóp przez Fed, co wsparło wzrost cen obligacji skarbowych pod koniec miesiąca. Brytyjskie obligacje skarbowe podlegały wahaniom w związku z doniesieniami dotyczącymi polityki fiskalnej, ale ustabilizowały się po dobrze przyjętym budżecie, podczas gdy europejskie obligacje zyskały na wartości dzięki postępom w rozmowach pokojowych na Ukrainie. Japonia odnotowała wyraźną rozbieżność, gdzie bodźce stymulacyjne spowodowały wzrost krótkoterminowych rentowności do poziomu bliskiego 1% i wieloletnich maksimów w przypadku długoterminowych stóp procentowych, co podkreśla kontrasty w globalnej polityce pieniężnej. Ceny surowców spadły w wyniku spadku cen ropy Brent, a akcje spółek z sektora obronnego osłabiły się w związku z łagodzeniem napięć, co dodatkowo wzmocniło nastroje awersji do ryzyka w niektórych sektorach. Akcje osiągnęły zróżnicowane wyniki: sektor technologiczny odnotował spadki, podczas gdy szerokie indeksy utrzymały się na niemal niezmiennym poziomie, odzwierciedlając niepewność związaną z wycenami spółek z sektora sztucznej inteligencji oraz optymizmem w zakresie handlu.

Największy pozytywny wpływ na wyniki miały:

- Długa ekspozycja na amerykańskie obligacje długoterminowe w związku ze spadkiem rentowności obligacji krótkoterminowych i średnioterminowych.
- Długa ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących, głównie waluty Ameryki Łacińskiej i regionu CEMEA, które umocniły się w stosunku do dolara amerykańskiego.
- Długa ekspozycja na południowoafrykańskie obligacje długoterminowe w związku ze spadkiem rentowności.

Największy negatywny wpływ na wyniki miały:

- Długa ekspozycja na australijskie obligacje długoterminowe w związku ze wzrostem rentowności w całym

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Zmniejszono duration poprzez inwestycje w USA oraz zmniejszono ekspozycję na spready poprzez inwestycje w IG. Duration Całkowite duration portfela wynosi 3,43 roku i jest wynikiem ekspozycji w USA (1,72 roku), Wielkiej Brytanii (0,38 roku) i rynkach wschodzących (0,71 roku).

Duration:

Całkowite duration portfela wynosi 3,63 roku i jest wynikiem ekspozycji w USA (1,88 roku), Wielkiej Brytanii (0,39 roku) i rynkach wschodzących (0,73 roku).

Spread:

Całkowita średnia trwania spreadu portfela wynosi 2,43 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym (1,62 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach o wysokim ryzyku (0,33 roku) i obligacjach rynków wschodzących (0,18 roku). Posiada również ekspozycję na obligacje nieagencyjne (0,29 roku).

Waluty:

Fundusz posiada obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, takich jak real brazylijski, peso meksykańskie i rupia indyjska. Portfel posiada długie pozycje w walutach rynków rozwiniętych, takich jak JPY i EUR, oraz krótkie pozycje w AUD i CAD.

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 jakiegokolwiek wykorzystanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

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