

Santander GO Dynamic Bond

12 / 2025

Komentarz do wyników funduszu

Wyniki:

Santander GO DBF osiągnął w grudniu zwrot w wysokości 0,50%.

Grudzień zamknął rok kontrastowymi posunięciami banków centralnych i zmiennymi nastrojami rynkowymi. Rezerwa Federalna po raz kolejny obniżyła stopy procentowe, podczas gdy Bank Japonii zaskoczył podwyżką — najostrzejszą od dziesięcioleci — podkreślając globalną rozbieżność polityki pieniężnej. Pomimo złagodzenia polityki Fed, amerykańskie obligacje skarbowe zakończyły miesiąc słabiej, ponieważ rentowności wzrosły, a krzywa rentowności stała się bardziej stroma, podczas gdy europejskie obligacje i brytyjskie gilts również nieznacznie wzrosły. Zacieśnienie polityki pieniężnej w Japonii spowodowało wzrost rentowności japońskich obligacji skarbowych do najwyższego poziomu od wielu lat, co wzmocniło tendencję do gwałtownych zmian polityki pieniężnej w różnych regionach. Spreads, zwłaszcza w przypadku obligacji wysokiego ryzyka, nieznacznie się zmniejszyły. Akcje osiągnęły zróżnicowane wyniki: amerykańskie spółki technologiczne borykały się z problemami związanymi z wyceną sztucznej inteligencji, ale rynki europejskie odnotowały wzrosty pod koniec roku, napędzane silnymi zyskami w Hiszpanii i odpornością głównych indeksów.

Największy pozytywny wpływ na wyniki miały:

- Długa ekspozycja na sekurytyzowane papiery wartościowe, w szczególności agencję MBS, w związku ze spadkiem spreadów.
- Długa ekspozycja na wybrane waluty rynków wschodzących, głównie waluty regionu CEMEA i Ameryki Łacińskiej, w związku z carry trade.
- Długa ekspozycja na papiery wartościowe z RPA, w związku ze spadkiem rentowności w całym krzywej dochodowości.

Największy negatywny wpływ na wyniki miały:

- Długa ekspozycja na australijskie i brazylijskie instrumenty o długim terminie zapadalności, ponieważ rentowności wzrosły w całym przedziale krzywej.

Główne zmiany w ciągu miesiąca:

Nieznacznie wydłużyliśmy czas trwania poprzez US i zwiększyliśmy ekspozycję na spready poprzez IG.

Duration:

Całkowity czas trwania portfela wynosi 3,45 roku i jest wynikiem ekspozycji w Stanach Zjednoczonych (1,76 roku), Wielkiej Brytanii (0,38 roku) i rynkach wschodzących (0,79 roku).

Spread:

Całkowita średnia trwania spreadu portfela ważona rynkowo wynosi 2,63 roku i koncentruje się głównie na obligacjach korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym (1,68 roku), a w mniejszym stopniu na obligacjach o wysokim ryzyku (0,31 roku) i obligacjach rynków wschodzących (0,16 roku). Posiadamy również ekspozycję na obligacje nieagencyjne (0,28 roku).

Waluty:

Fundusz posiada obecnie długie pozycje w walutach rynków wschodzących, takich jak real brazylijski, peso meksykańskie i rupia indyjska. Portfel zawiera długie pozycje w walutach rynków rozwiniętych, takich jak jen japoński i euro, oraz krótkie pozycje w dolarze australijskim i kanadyjskim.

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 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.