

Santander Go Asian Equity

1 / 2026

Comentario mensual

Resumen de rentabilidad:

Enero registró fuertes subidas en las acciones asiáticas, impulsadas por un dólar estadounidense más débil y por la fortaleza de los principales valores tecnológicos.

Corea destacó, ya que las compañías de memoria protagonizaron un rally significativo y en Taiwán los resultados positivos de grandes empresas tecnológicas reflejan el impulso sostenido de la demanda vinculada a la IA. China también subió, gracias a una liquidez abundante y a la subida de precios de los metales preciosos.

Por el contrario, India se quedó atrás: seguimos viendo salidas de inversores extranjeros, debilidad de la divisa y presión derivada del encarecimiento del petróleo.

Factores que impulsaron la rentabilidad del fondo:

El fondo registró una rentabilidad positiva y superó al índice de referencia durante el mes.

A nivel de mercado, la selección de valores fue positiva, especialmente en China, aunque restó en India. Estar infraponderados en India y sobreponderados en Corea tuvo un efecto positivo.

Por sectores, la selección fue muy sólida en materiales y tecnología de la información. La infraponderación al sector financiero y de consumo básico también contribuyó positivamente.

En términos de valores, los mayores retornos provinieron de las posiciones en Samsung Electronics (Corea), SK Square (Corea) y Delta Electronics (Taiwán). Lo que más restó fue la infraponderación en SK Hynix (Corea) y TSMC (Taiwán), y la sobreponderación en MakeMyTrip.com (India).

Actividad de la cartera:

Durante el mes, incorporamos Samsung C&T (Corea), que debería beneficiarse de cualquier reestructuración del Grupo Samsung impulsada por las iniciativas de "value up" en Corea. También añadimos Weichai Power (China), que está registrando un fuerte crecimiento en su negocio de suministro eléctrico para centros de datos de IA. Salimos de nuestras posiciones en Petrochina (China) y China Construction Bank (China) durante el mes para financiar las nuevas compras.

Este documento ha sido elaborado por Santander Asset Management Luxembourg S.A. con relación a uno o varios Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") bajo su gestión, de conformidad con la Directiva OICVM, y se proporciona exclusivamente al destinatario con el fin específico de evaluar una inversión potencial o una inversión existente en un OICVM gestionado por Santander Asset Management Luxembourg S.A.

Este documento es una comunicación publicitaria. Consulte el folleto del OICVM y el documento de datos fundamentales para el inversor ("KID" por sus siglas en inglés*) o, para los inversores británicos, el documento de información clave para los inversores ("KIID") antes de tomar cualquier decisión final de inversión, realizar una suscripción o un reembolso de las inversiones. La lista de países en los que el OICVM está registrado para su venta se encuentra disponible en www.santanderassetmanagement.lu o a través de intermediarios autorizados en su país de residencia.

El presente documento tiene por objeto proporcionar información que resume las principales características del OICVM y, en ningún caso, constituye un acuerdo contractual o un documento informativo exigido por cualquier disposición legislativa. No se trata de una recomendación, un asesoramiento de inversión personalizado, una oferta o una solicitud de compra o venta de acciones del OICVM descrito en el presente documento. Asimismo, la distribución de este documento a un cliente o a un tercero no debe considerarse una prestación o una oferta de servicios de asesoramiento en materia de inversión.

Los OICVM descritos en el presente documento pueden no haber sido notificados ni estar registrados para su comercialización en todos los Estados miembros del EEE en virtud del pasaporte de comercialización de la Directiva OICVM. Santander Asset Management Luxembourg S.A y/o el OICVM tiene derecho a poner fin a los acuerdos de comercialización de los OICVM en determinadas jurisdicciones y a determinados inversores de conformidad con las leyes y reglamentos aplicables, incluidas las disposiciones de la Directiva OICVM.

Los datos contenidos en este documento pueden no cumplir con los requisitos específicos de comercialización de todos los países de distribución. El OICVM descrito en el presente documento puede no ser apto para la venta o distribución en determinadas jurisdicciones o a determinadas categorías o tipos de inversores. Este OICVM no podrá ser ofrecido o vendido directa o indirectamente a o en beneficio de una persona de los Estados Unidos (US Persons) en virtud de la normativa FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), de conformidad con las restricciones de venta del folleto del OICVM.

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. La rentabilidad del OICVM puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de divisa en relación con la divisa de los respectivos inversores.

La inversión en el OICVM puede estar sujeta a riesgos de inversión, incluidos, entre otros, el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo de emisor y contraparte, el riesgo de liquidez, el riesgo de divisa extranjera y, en su caso, los riesgos relativos a los mercados emergentes. Además, si los fondos poseen inversiones en fondos de cobertura (hedge funds), fondos inmobiliarios, materias primas y capital privado, cabe señalar que pueden estar sujetos a riesgos de valoración y riesgos operativos inherentes a este tipo de activos y mercados, así como al riesgo de fraude o riesgo derivado de la inversión en mercados no regulados o no supervisados o activos no cotizados. Puede encontrarse información completa sobre los riesgos en la sección pertinente "Factores de riesgo" del folleto de OICVM y KID (o KIID para inversores británicos), que deben ser consultados y leídos por los inversores.

Este OICVM tiene un folleto (redactado en inglés), un KID (redactado en inglés y otros idiomas según el país de registro del OICVM) y un KIID para inversores británicos (redactado en inglés), que puede obtenerse en www.santanderassetmanagement.lu.

Para información sobre los productos, por favor, contacte con Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg - Grand Duchy of Luxembourg), sociedad gestora del OICVM bajo la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El depositario y administrador del OICVM es JP Morgan SE, Luxembourg Branch (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Grand Duchy of Luxembourg).

Antes de invertir en el OICVM, es conveniente que el inversor solicite asesoramiento personalizado en materia fiscal, ya que depende de las circunstancias individuales de cada inversor y pueden cambiar en el futuro.

Los inversores pueden obtener un resumen de los derechos de los inversores en inglés en www.santanderassetmanagement.lu.

Se considera que la información aquí contenida es fiable. Santander Asset Management Luxembourg S.A. no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en el presente documento.

© Santander Asset Management Luxembourg S.A. Todos los derechos reservados.

Perspectiva/Posicionamiento:

En China, se espera que en 2026 el mercado pase de subidas impulsadas por la liquidez y la expansión de valoraciones a un enfoque más centrado en el crecimiento de los beneficios, apoyado por unos tipos bajos y por la falta de alternativas de inversión. Es probable que el interés se concentre en áreas como la IA, la innovación sanitaria y la globalización, aunque un aumento de los flujos podría tensionar las valoraciones y elevar el riesgo de volatilidad si cambia el sentimiento. Para que se sostenga un mercado alcista más amplio, será clave una recuperación económica real, un repunte de la inflación y medidas de política eficaces que mejoren ingresos y protección social.

Corea y Taiwán continúan mostrando un crecimiento sólido gracias a la demanda de hardware y semiconductores vinculados a la IA, pero las valoraciones elevadas y la monetización todavía limitada por parte de los hyperescaladores aumentan la vulnerabilidad del mercado ante noticias adversas.

India sigue quedándose por detrás, sin embargo, los recortes recientes de tipos y del IVA y las noticias sobre un acuerdo comercial con EE. UU. podrían favorecer una mejora del crecimiento y del sentimiento. Además, su menor exposición a la IA podría ayudar a equilibrar el riesgo regional si se produjera una corrección del tema.

En ASEAN, un dólar estadounidense más débil podría facilitar una política económica más acomodaticia y apoyar los mercados de renta variable en 2026. Un posible acuerdo comercial entre EE. UU. y ASEAN también podría impulsar el capex y la inversión extranjera, aunque la limitada exposición a la IA y a valores de la "nueva economía", junto con la incertidumbre política en Tailandia, Filipinas e Indonesia, hace que el interés inversor siga siendo relativamente moderado.