Santander Asset Management

Comunicación de Marketing

Santander GO Dynamic Bond

10 / 2026

Comentario mensual

Rentabilidad:

Santander GO DBF obtuvo una rentabilidad del 1,20% durante el mes de octubre.

Octubre registró una reversión de varias de las tendencias que habían definido el mes anterior, ya que unos datos económicos más débiles, una renovada aversión al riesgo y las preocupaciones sobre la sostenibilidad de la inversión en inteligencia artificial pesaron sobre el sentimiento del mercado. Los principales bancos centrales, incluidos la Reserva Federal, el BCE y el Banco de Japón, mantuvieron sin cambios los tipos oficiales, aunque los riesgos inflacionistas siguieron siendo un foco de atención en un contexto de fuerte aumento de los precios de la energía. En renta fija, las rentabilidades de la deuda pública descendieron significativamente en la mayoría de los mercados desarrollados, favoreciendo sólidas rentabilidades de los bonos globales a medida que los inversores volvieron a posicionarse en activos tradicionalmente defensivos. Los mercados de renta variable se enfrentaron a un entorno más complicado, especialmente en el sector tecnológico, ya que las preocupaciones sobre la magnitud y la rentabilidad de las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial pesaron significativamente sobre el Nasdaq. El dólar estadounidense se fortaleció moderadamente en un contexto de incertidumbre geopolítica, mientras que los metales preciosos registraron fuertes caídas, con el oro y la plata perdiendo parte de las ganancias anteriores. Mientras tanto, los precios del petróleo aumentaron con fuerza debido a las renovadas tensiones en Oriente Medio, añadiendo mayor incertidumbre a las perspectivas de inflación. Los mercados de crédito también se vieron sometidos a cierta presión, con una ampliación de los diferenciales investment grade a medida que las preocupaciones sobre el gasto de capital relacionado con la inteligencia artificial se trasladaron desde la renta variable hacia el crédito corporativo.

Principales contribuidores:

• Posición larga en duración estadounidense, debido a la caída de las rentabilidades a lo largo de la curva.

El presente 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 resuma 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 obtener información sobre este producto, póngase en contacto con Santander Asset Management Luxembourg S.A. (43, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburgo - Gran Ducado de Luxemburgo), sociedad gestora del OICVM bajo la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El depositario y administrador del OICVM es CACEIS Bank, Luxembourg Branch (5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo – Gran Ducado de Luxemburgo)

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.

• Posición larga en duración de Reino Unido, debido a la caída de las rentabilidades a lo largo de la curva.

• Exposición a Agency MBS estadounidenses, debido al estrechamiento de los diferenciales.

Principales detractores:

• Posición larga en el real brasileño, debido a la depreciación de la divisa frente al dólar estadounidense.

• Posición larga en crédito Investment Grade, debido a la ampliación de los diferenciales.

Posicionamiento y perspectivas:

Principales cambios durante el mes:

La duración aumentó de 4,58 a 4,64 años y la duración de diferencial aumentó ligeramente de 3,51 a 3,86 años.

Duración:

La duración total de la cartera se sitúa en 4,64 años y es el resultado de las exposiciones en Estados Unidos (3,60 años), Reino Unido (0,45 años) y mercados emergentes (0,83 años).

Diferenciales:

La duración de diferencial total de la cartera ponderada por mercado se sitúa en 3,86 años, concentrada principalmente en crédito corporativo Investment Grade (2,93 años) y, en menor medida, en High Yield (0,41 años) y mercados emergentes (0,30 años). También mantenemos exposición a non-agencies (0,21 años).

Divisas:

Actualmente, el fondo mantiene posiciones largas en divisas de mercados emergentes como el real brasileño, el peso mexicano y la lira turca. La cartera mantiene posiciones largas en divisas de mercados desarrollados en yen japonés (JPY) y posiciones cortas en libra esterlina (GBP), euro (EUR) y dólar canadiense (CAD).