

Santander GO Dynamic Bond

1 / 2026

Comentario mensual

Rentabilidad:

Santander GO DBF obtuvo una rentabilidad del 0,69% en el mes de enero.

Enero comenzó con una fuerte turbulencia geopolítica que mantuvo en tensión a los mercados de renta fija; sin embargo, los bonos globales lograron un inicio de año positivo, ya que los inversores oscilaron entre el sentimiento risk-on y risk-off. Las curvas soberanas europeas repuntaron de forma significativa, respaldadas por una desaceleración de la inflación y un mayor impulso del crecimiento, mientras que los gilts británicos enfrentaron una ligera presión al alza en un contexto de incertidumbre política y aumento de los rendimientos en el tramo largo. Los Treasuries estadounidenses se desplazaron al alza tras un mes de ruido político en torno a la Reserva Federal, con la curva aumentando a lo largo de los vencimientos intermedios. La demanda de activos refugio aumentó durante el mes, impulsando con fuerza al alza el oro y la plata, ya que los shocks geopolíticos dominaron los titulares. Mientras tanto, la renta variable mostró una notable resiliencia, con los índices globales avanzando a pesar de la volatilidad, liderados nuevamente por la fortaleza de la tecnología estadounidense y un sólido comportamiento en Europa.

Principales contribuyentes:

- Exposición larga a duración local en mercados emergentes, especialmente en Latinoamérica, ya que los rendimientos generalmente disminuyeron.
- Exposición larga a determinadas divisas de mercados emergentes, especialmente monedas latinoamericanas, ya que se apreciaron frente al USD.
- Exposición larga a Agency MBS, ya que los spreads se estrecharon y a través del carry.

Principales detractores:

- Exposición larga a duración en EE. UU., ya que los rendimientos aumentaron a lo largo de la curva.
- Exposición larga a duración en Reino Unido y AUD, ya que los rendimientos aumentaron en ambas curvas.

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 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.

Principales cambios durante el mes:

Reducimos ligeramente la duración a través de duración japonesa y aumentamos la exposición a spread a través de grado de inversión (IG).

Duración:

La duración total de la cartera se sitúa en 3,38 años y es el resultado de exposiciones en EE. UU. (1,77 años), Reino Unido (0,39 años) y mercados emergentes (0,79 años).

Spread:

La duración total de spread ponderada por mercado de la cartera se sitúa en 2,74 años, principalmente centrada en corporativos grado de inversión (1,80 años) y en menor medida en high yield (0,32 años) y mercados emergentes (0,22 años). También existe exposición a no-agencias (0,28 años).

Divisa:

El fondo mantiene actualmente posiciones largas en divisas de mercados emergentes como el real brasileño, el peso mexicano y el rand sudafricano. La cartera tiene posiciones largas en divisas de mercados desarrollados en JPY y EUR, y posiciones cortas en AUD y CAD.