

Santander GO Dynamic Bond

Comentario mensual

Rendimiento:

Santander GO DBF obtuvo una rentabilidad del 0,76 % en el mes de octubre.

Octubre de 2025 presentó un panorama macroeconómico mixto, pero aún favorable, para la renta fija: el índice BBG Global Aggregate Bond subió un 0,79 %, mientras que los rendimientos estadounidenses descendieron en toda la curva, con caídas de 3, 7 y 8 puntos básicos en los rendimientos a 2, 10 y 30 años, respectivamente. Los diferenciales de crédito de grado de inversión de EE. UU. se ampliaron 3 puntos básicos en medio de la preocupación por los bancos regionales. En Europa, los rendimientos bajaron en lugares como Francia (2 años, 6 pb; 10 años, 11 pb), mientras que los bonos del Estado británico cayeron 22 pb en el caso de los bonos a 2 años y 33 pb en el de los bonos a 30 años. La Fed aplicó una bajada de tipos de 25 pb, aunque siguió habiendo incertidumbre sobre la trayectoria de la política monetaria debido al cierre del Gobierno, que limitó los datos públicos. Las acciones cerraron octubre al alza, con el MSCI World subiendo un 1,94 % y las Magnificent Seven repuntando un 5,60 %, lo que impulsó al NASDAQ un 4,77 % y al S&P 500 un 2,27 %.

Principales factores positivos:

- · Exposición a los MBS de agencias estadounidenses, gracias al estrechamiento de los diferenciales y al carry.
- Exposición al crédito IG, gracias al estrechamiento de los diferenciales.
- Exposición larga a la duración del Reino Unido, gracias a la caída de los rendimientos en toda la curva.

Principales factores negativos:

- Exposición larga al yen japonés, debido a su depreciación frente al dólar estadounidense.
- · Exposición larga a la duración de Australia, debido al aumento de los rendimientos en toda la curva.

Posicionamiento y perspectivas:

Principales cambios durante el mes:

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 ("KID") 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.

Et 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 KID para inversores británicos), que deben ser consultados y leidos por los inversores.

Este OICVM tiene un folleto (redactado en inglés), un KID (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 Morqan 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 \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ inversores \ en \ ingl\'es \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ de \ los \ en \ \underline{www.santanderasset management.los \ en \ \underline{www.santand$

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.



Hemos reducido la duración en EE. UU. y hemos disminuido la exposición al diferencial a través de IG.

Duración:

La duración total de la cartera se sitúa en 3,63 años y es el resultado de las exposiciones en EE. UU. (1,88 años), Reino Unido (0,39 años) y mercados emergentes (0,73 años).

Diferencial:

La duración total ponderada por el mercado de la cartera se sitúa en 2,80 años, centrada principalmente en empresas con grado de inversión (1,66 años) y, en menor medida, en alto rendimiento (0,32 años) y mercados emergentes (0,17 años). También tiene exposición a entidades no gubernamentales (0,31 años).

Divisas:

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, como el yen japonés y el euro, y posiciones cortas en el dólar australiano.