Santander Asset Management

Santander GO Global Environmental Solutions

Comunicación de Marketing

6 / 2025

Comentario mensual

ANÁLISIS DEL MERCADO:

Los mercados financieros globales se mantuvieron dispares en junio, lo que refleja la continua cautela de los inversores. La Reserva Federal mantiene estables los tipos de interés y prevé dos recortes este año. El repunte de los mercados bursátiles estadounidenses hasta alcanzar máximos de fin de trimestre se vio impulsado por la disminución de las tensiones geopolíticas, el optimismo comercial y la expectativa de próximos recortes de tipos por parte de la Fed. En Europa, el BCE redujo los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos. La renta variable europea cayó debido a la preocupación por los aranceles, ya que los inversores se preocuparon por las negociaciones comerciales con EE. UU. y la inminente imposición de aranceles.

ACTIVIDAD DE LA CARTERA:

La cartera continúa beneficiándose de la recuperación tanto del mercado en general como del repunte del sector medioambiental. El Fondo se mantiene bien diversificado, con aproximadamente un 60 % en temas relacionados con el capital natural y un 40 % en temas relacionados con las energías limpias. A nivel regional, algo más del 60 % se invierte en EE. UU. y Canadá, aproximadamente un 23 % en Europa y el resto en Asia y mercados emergentes. Nuestras principales exposiciones sectoriales se encuentran en Industria, Materiales y Servicios Públicos, donde mantenemos una posición de sobreponderación, dado que ofrecen numerosas soluciones medioambientales. Otros sectores, como Tecnologías de la Información, están en gran medida infraponderados, donde mantenemos una exposición selecta a IA y semiconductores, con una clara y significativa relación con la eficiencia energética.

RENDIMIENTO DEL FONDO:

El rendimiento del fondo fue positivo en junio, con un aumento del 4,35 % (bruto de comisiones en USD), con un rendimiento inferior al del MSCI ACWI en un 0,14 %.

Entre los principales contribuyentes positivos a la rentabilidad relativa se encuentran Cameco, Darling Ingredients y Marvell Technology. Los mayores lastres relativos fueron Zoetis y Arcadis.

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 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.

PERSPECTIVAS:

El sector medioambiental sigue siendo volátil a pesar de las bajas valoraciones en energías limpias y el inicio de los recortes de tipos de interés por parte de los bancos centrales mundiales (con la notable excepción de EE. UU. por ahora). Con el inicio del segundo mandato presidencial de Trump, ya hay pocos anuncios relacionados con el sector medioambiental. El aumento de los riesgos arancelarios en todo el mundo generó incertidumbre adicional y seguiremos de cerca el cambio de política. Existen negociaciones y debates en curso entre la Cámara de Representantes y el Senado sobre la revisión de la Ley de Reducción de la Inflación (IRA). La última versión, aprobada tanto por el Senado como por la Cámara de Representantes, incluye varias mejoras, como el restablecimiento del propietario externo (TPO) para la energía solar residencial, un cronograma de eliminación gradual más favorable y la eliminación de los nuevos impuestos especiales propuestos. Se espera que Trump firme el proyecto de ley final el 4 de julio. Creemos que la dirección a largo plazo sigue siendo constructiva, dada la fuerte demanda de energías renovables derivada del aumento de la demanda de energía derivada de la electrificación generalizada vinculada a la IA, así como de los precios favorables y el tiempo de desarrollo para la energía solar.

En el ámbito del capital natural, observamos que la necesidad pública de agua y soluciones de agricultura inteligente sigue siendo relevante, con varios contratos firmados en el primer trimestre de 2025 como prueba de ello. La creciente interrupción del suministro provocada por el clima y la atención centrada en nuevos contaminantes como las PFAS (sustancias perfluoroalquiladas y polifluoroalquiladas) y las inundaciones provocadas por tormentas respaldan ampliamente estas tendencias a nivel mundial.