

Santander GO Short Duration Dollar

2 / 2026

Comentario mensual

A finales de febrero, la cuenta de Santander tenía una duración de 0,65 años, una duración de spread de 0,69 años y una YTW del 3,88%. El índice ICE BAML 1-3yr Corporate OAS se amplió 8 puntos básicos hasta 53 puntos básicos; el Treasury a 2 años cotizó en un rango de 3,37%-3,59%, cerrando el mes en 3,37%. En febrero, Santander obtuvo una rentabilidad de 32,0 puntos básicos.

Aunque el informe de empleo de enero sorprendió al alza, con las nóminas superando ampliamente las expectativas (130k frente a 65k) y la tasa de desempleo descendiendo al 4,3%, observamos que los tipos bajaron durante el mes. Una de las razones fue que los datos de inflación resultaron más moderados de lo esperado, ya que el IPC de enero aumentó solo un 0,2% mensual frente al 0,3% esperado. Esto ayudó a reforzar las expectativas de recortes de tipos por parte de la Fed más adelante este año, aunque el FOMC pareció bastante equilibrado a juzgar por las actas de la reunión de enero. Otro dato que presionó los tipos a la baja fue el crecimiento del PIB del 4T 2025, que se situó en el 1,4%. Esto se atribuyó parcialmente a las disrupciones derivadas del cierre del gobierno. Por último, observamos un tono de aversión al riesgo en los mercados, a medida que crecían las preocupaciones sobre el impacto de la IA, particularmente en el sector del software, el mercado laboral y, por ende, el consumo. A medida que el mes llegaba a su fin, aumentaron los riesgos de una escalada en Oriente Medio y, en el momento de redactar este informe, Estados Unidos e Israel coordinaron ataques contra Irán. En represalia, Irán atacó varias bases estadounidenses en la región, mientras la situación descendía hacia la guerra.

De cara al futuro, nuestro objetivo es mantener una duración de cartera entre 0,60 y 0,70 años. Esto se basa en nuestra expectativa de que la Fed aún no ha terminado de recortar tipos y, por tanto, sigue existiendo valor en mantener cierta duración, aunque de forma táctica. Nuestro enfoque estará en la compra de valores corporativos a tipo fijo de 1-2 años y en bancos seleccionados con opción de amortización anticipada a 2-3 años que ofrezcan un perfil de carry atractivo. Operaremos duración de alta calidad y crédito de mayor vencimiento para expresar nuestras perspectivas sobre tipos. Continuaremos monitorizando los acontecimientos en Irán y podríamos buscar aprovechar movimientos más pronunciados en los tipos, ya que no creemos que el conflicto deba alterar materialmente la trayectoria de recortes de tipos de la Fed.

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.

Operaciones a destacar:

Compra 2 años AbbVie a tipo fijo nueva emisión

Compra 2nc1yr Bank of New York a tipo fijo

Compra 1 año AstraZeneca a tipo fijo

Compra 1 mes Alexandria CP