Santander Asset Management

Comunicación de Marketing

Santander Multi Index Balance

10 / 2026

Comentario mensual

Octubre cerró con ganancias en los mercados de renta fija de la Eurozona y Estados Unidos, mientras que la renta variable registró un comportamiento mixto, con los mercados europeos mostrando un mejor comportamiento. Los precios de la energía aumentaron con fuerza, impulsados por una mayor prima de riesgo geopolítico en Oriente Medio, aunque los niveles de oferta no se vieron afectados. Desde el punto de vista macroeconómico, el crecimiento se mantuvo resiliente a ambos lados del Atlántico, mientras que la inflación continuó viéndose influida por los precios de la energía, sin señales significativas de efectos de segunda ronda. En este contexto, tanto la Fed como el BCE mantuvieron los tipos de interés sin cambios y reiteraron su enfoque dependiente de los datos. En renta fija, las rentabilidades descendieron de forma generalizada, especialmente en el tramo largo de la curva. Francia registró un peor comportamiento ante las renovadas preocupaciones sobre sus perspectivas fiscales, aunque el contagio a los mercados periféricos siguió siendo limitado. En crédito europeo, los diferenciales se ampliaron moderadamente a pesar del continuo apetito inversor. En renta variable, una temporada de resultados favorable se vio parcialmente eclipsada por las preocupaciones sobre la capacidad del sector tecnológico para generar rentabilidades adecuadas sobre sus elevados niveles de inversión, lo que provocó cierta rotación hacia otros sectores. La renta variable europea cerró el mes al alza y superó a los principales índices estadounidenses, que registraron caídas. Por último, el dólar estadounidense se mantuvo firme frente al euro, con el EUR/USD cerrando el mes por debajo de 1,12.

Cerramos el mes con una exposición a renta variable del 55%, lo que representa una ligera reducción respecto al cierre del mes anterior, impulsada principalmente por los movimientos de mercado en la renta variable estadounidense y de mercados emergentes. Mantenemos nuestras mayores asignaciones en renta variable estadounidense y europea, seguidas de exposiciones menores a mercados emergentes y Japón. A lo largo del mes, reequilibramos gradualmente las exposiciones para mantener la cartera alineada con nuestro posicionamiento.

En renta fija, cerramos el mes con una duración de 2,25 años, prácticamente en línea con el cierre del mes anterior. Mantuvimos una cartera diversificada, con las mayores asignaciones a crédito europeo, seguido de deuda pública europea. Además, mantuvimos nuestra exposición táctica a Treasuries estadounidenses.

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.