Santander Asset Management

Santander US Equity ESG

Comunicación de Marketing

4 / 2025

Comentario mensual

El fondo cerró abril con un rendimiento negativo en términos absolutos, superando ampliamente a su índice de referencia.

Abril fue uno de los meses más volátiles de los últimos tiempos, marcado por una caída masiva del mercado tras el anuncio de los aranceles recíprocos. Sin embargo, la situación se estabilizó gradualmente a medida que la administración Trump se vio obligada a reducir el impacto de sus medidas debido a la presión del mercado.

En este contexto de mercado, destacamos el fondo Santander US Equity ESG, un fondo de renta variable norteamericana de gestión activa, con el S&P 500 como índice de referencia. Se trata de un fondo del Artículo 8 que incorpora criterios de inversión sostenible. El fondo se centra en grandes empresas, con una capitalización significativa, buenas perspectivas de negocio y una visión a largo plazo. Buscamos crear una cartera diversificada sin sesgos específicos, pero con un estilo de inversión flexible, buscando siempre aprovechar las mejores oportunidades en cada momento. En términos relativos, los principales factores que contribuyeron durante el mes fueron la infraponderación en el sector Salud (especialmente en UnitedHealth), las posiciones en Tecnología (infraponderación en Apple y Broadcom, y sobreponderación en Netflix y ServiceNow) y la infraponderación en Consumo No Cíclico. Por otro lado, el mayor lastre fue la posición en el ETF estadounidense de mediana capitalización (MID CAP), que se ha visto fuertemente perjudicada por el temor a una recesión en EE. UU.

En cuanto a los cambios en la cartera, añadimos dos nuevas empresas: S&P Global Inc., dentro de Servicios Financieros (una empresa inteligentemente diversificada, con un crecimiento orgánico excepcional y una expansión de márgenes a medio plazo), y Mondelez, dentro de Consumo No Cíclico (bien posicionada entre sus competidores gracias a su exposición a geografías de mayor crecimiento y marcas sólidas con un demostrado poder de fijación de precios). Además, vendimos la posición en el ETF estadounidense de mediana capitalización y en la energética Chevron, y redujimos la posición en Citigroup y Goldman Sachs.

Actualmente, el fondo mantiene una exposición a la renta variable de alrededor del 96%. En cuanto al posicionamiento sectorial, las mayores sobreponderaciones provienen de los sectores de Tecnología, Materiales y Finanzas. Las mayores infraponderaciones provienen de los sectores de Salud, Inmobiliario y Servicios Públicos.

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.