

Santander Multi Asset Aggressive Growth

1 / 2025

Comentario mensual

El año ha comenzado con fuertes ganancias en las bolsas europeas. El amplio índice StoxxEurope600 subió un +6,3% y el DAX alemán un +9,2%, ambos terminando el mes en máximos históricos. En Estados Unidos, el S&P500 avanzó un 2,7% y el índice se vio penalizado en la última semana del mes por episodios de volatilidad en el sector tecnológico tras el lanzamiento de la herramienta de inteligencia artificial DeepSeek R1. La temporada de resultados del 4T24 comenzó con una nota muy positiva para las empresas estadounidenses, que son las primeras en anunciar resultados. Las sorpresas positivas en los resultados estuvieron acompañadas de fuertes previsiones para 2025.

En los mercados de renta fija, los precios de los bonos gubernamentales siguieron cayendo durante la primera mitad del mes, con un aumento de los rendimientos, pero la publicación de buenos datos de inflación en Estados Unidos impulsó el sentimiento de los inversores y provocó un descenso de los rendimientos. El movimiento continuó, apoyado por las reuniones de los Bancos Centrales, cuyas decisiones fueron las esperadas con la Fed manteniendo los tipos sin cambios y el BCE recortando 25 pb, y la búsqueda de activos refugio después de que la volatilidad generada por el lanzamiento de Deepseek R1 dirigiera los flujos hacia los bonos gubernamentales. En el mes, los principales índices de renta fija anotaron ganancias, destacando de nuevo los de renta fija privada.

En el mercado de divisas, la toma de beneficios del dólar en la última parte del mes lo situó en 1,0362\$/€, sin apenas cambios desde el cierre de 2024.

En cuanto al posicionamiento del fondo en renta variable, hemos aumentado nuestra exposición hasta cerrar el mes en un nivel del 64,4%, en torno a un 0,9% superior al cierre anterior. Durante este mes, hubo ciertos factores que afectaron negativamente a la renta variable emergente, por lo que aprovechamos estos momentos de debilidad para aumentar nuestra exposición a estos países a través de la compra de futuros. Además, hemos sumado una nueva posición en materias primas con la compra de un ETF Bloomberg Commodities Index.

Por el lado de la renta fija, a lo largo de enero aumentamos la duración del fondo hasta los 1,3 años, 0,32 años superior al mes pasado. Este aumento se realizó vendiendo bonos del gobierno estadounidense desde el extremo corto de la curva para comprar fondos de crédito global y high yield.

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.