

Santander US Equity ESG

1 / 2025

Comentario mensual

El fondo comienza el año con una sólida rentabilidad positiva en términos absolutos, superando holgadamente a su índice de referencia.

Enero fue un comienzo de año fuerte para casi todos los mercados de renta variable, impulsado principalmente por tres factores: los aranceles anunciados hasta ahora por la administración Trump fueron menores de lo esperado, la bajada de tipos del BCE y los sólidos beneficios del 4T de las empresas estadounidenses.

En este entorno de mercado destacamos el fondo Santander US Equity ESG, es un fondo de renta variable norteamericana de gestión activa, con el S&P500 como índice de referencia. Se trata de un fondo del artículo 8 que incorpora criterios de inversión sostenible. El fondo se dirige a grandes empresas, con una capitalización significativa, buenas perspectivas de negocio y pensando siempre en el largo plazo. Buscamos conformar una cartera diversificada sin ningún sesgo específico, pero con un estilo de inversión flexible tratando siempre de captar las mejores oportunidades en cada momento.

En términos relativos, los principales factores que contribuyeron durante el mes fueron nuestra selección de valores en los sectores de consumo discrecional (Amazon, UBER, Netflix y Walmart), financiero (Goldman Sachs, Morgan Stanley y Citigroup) y sanitario (Royalty Pharma, Dexcom y Vertex). En el lado opuesto, los mayores detractores fueron nuestra infraponderación en servicios públicos e industriales, así como las apuestas individuales en productos básicos de consumo (Colgate y P&G).

En cuanto a los cambios de cartera, en consumo discrecional, seguimos aumentando nuestra exposición al sector financiero, abriendo una nueva posición en Bank of America, beneficiándonos de unos tipos de interés que se mantendrán altos durante más tiempo, así como de una mayor desregulación del sector financiero estadounidense. En consumo básico, se vendió la posición en Colgate, debido a las mayores incertidumbres que presentan las nuevas medidas arancelarias de la administración estadounidense, y en sanidad, la apuesta en Royalty Pharma, donde el buen comportamiento del valor nos deja poco margen para ver una revalorización a medio plazo. En consumo discrecional, se vendió la posición en DR Horton, mientras que se abrió una nueva posición en Tesla, donde el mercado ve con buenos ojos las nuevas líneas de negocio (vehículos autónomos y robótica) que se abren para la compañía. Por último, dentro de la tecnología, se incrementó el peso en Meta, siguiendo apostando por la dinámica de inversión en Inteligencia Artificial.

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.

Actualmente, el fondo mantiene una exposición a renta variable en torno al 96%. En cuanto al posicionamiento sectorial, las mayores sobreponderaciones proceden de los sectores de telecomunicaciones y financiero. Las mayores infraponderaciones proceden de los sectores industrial, tecnológico, servicios públicos e inmobiliario.