

# Santander GO Short Duration Dollar.

Descripción  
del Fondo



# Santander GO Short Duration Dollar.

En Colaboración con

**J.P.Morgan**  
Asset Management

Buscando rentabilidad superior a los mercados monetarios estadounidenses con baja volatilidad

Centrado en **rendimientos estables** y **liquidez**

Enfoque de **corto plazo** con una **duración media** de la cartera con el **tope de 1 año**

**Calidad Crediticia:**  
**A2** (rating **corto plazo**) / **A-** (rating **largo plazo**) o el equivalente

## Perfil de Riesgo y Retorno (SRRI)



## Datos del fondo (ISIN y clases)

A	B	I
USD	USD	USD
LU0067474261	LU0082919001	LU2014472919
70 bps	40bps	15bps
Min. 500\$	Min. 25.000\$	Min. 500.000\$

Este fondo pertenece a la gama **Santander GO»**

Un conjunto de productos gestionados por un manager tercero a través de un acuerdo estratégico

1

# Filosofía de Inversión.

**Santander GO»»**

Más allá del  
mercado monetario  
en busca de  
mejores  
rentabilidades con  
baja volatilidad.



Gestión  
Conservadora

Busca retornos  
consistentes con un bajo  
nivel de volatilidad



Enfoque de Corto  
Plazo

Altamente diversificado  
por tipo de instrumento y  
con una gestión táctica  
de la duración



Trayectoria  
probada

El mismo equipo de  
inversiones ha estado  
gestionando la estrategia  
con resultados  
satisfactorios durante los  
últimos 15 años

# 2

## Proceso de Inversión.

# Proceso de Inversión.

## 1 Proceso globalmente **coordinado** con inversores, analistas financieros, asesores de clientes y servicios de atención al cliente

### Analistas

**300+**

Gestión de activos

**70+**

Renta fija

**20+**

Liquidez global

### Plataforma

**1**

Se realiza un estudio de idoneidad (*due dilligence*) fundamental para toda la escala de vencimientos de deuda

#### Datos destacados

- 1,7 billones de USD en activos bajo gestión
- Cobertura global de una amplia gama de inversiones, que incluye activos tangibles, renta variable, renta fija y liquidez

#### Análisis

- Analiza informaciones de alto nivel sobre distintos factores (políticos, normativos, cambios demográficos) que determinan la economía mundial
- Identifica tendencias significativas que operan dentro de sectores y clases de activos
- Identifica las mejores oportunidades para maximizar la rentabilidad y reducir los riesgos dentro de cada segmento

#### Datos destacados

- 599.300 mill. USD en AUM GL total (GFICC es 33.900 mill. USD del total)
- Analistas de renta fija profesionales que ofrecen perspectivas claras en distintos mercados de deuda internacionales

#### Análisis

- Previsiones a largo plazo que permiten comprender mejor las fuerzas que configuran el mercado a corto plazo.
- Análisis de liquidez y deuda a corto plazo que fundamenta las decisiones de valor
- La cobertura global ofrece un conocimiento exhaustivo sobre todos los principales sectores y tendencias operativas e industriales a nivel regional

Fuente: J.P. Morgan Asset Management; todos los datos a 31 de diciembre de 2018. Todas las cifras se muestran en dólares estadounidenses

# Proceso de Inversión.

El equipo sigue un proceso solido:

## Gestión de riesgos

Interviene en cada etapa del proceso de inversión, coordinando la implantación satisfactoria de los objetivos de riesgo y rentabilidad del cliente, desde la creación de la cuenta hasta la gestión de la cartera y la supervisión continua que se realiza después

## Perspectiva macroeconómica

Las revisiones de inversores se ejecutan periódicamente para determinar:

- Temas macro
- Perspectiva económica
- Tipos de interés
- Temas en carteras sectoriales
- Variables técnicas de mercado

## Análisis de escenarios

Se elaboran carteras modelo en distintos escenarios para ayudar a determinar temas de inversión, teniendo en cuenta:

- La asignación de sectores
- El posicionamiento en la curva
- Escenarios de pruebas de estrés

## Análisis fundamental

Los analistas de crédito llevan a cabo análisis fundamentales y cuantitativos internos en toda la escala de vencimientos y en toda la estructura de capital de sus respectivos sectores

## Selección de valores

Los gestores de cartera buscan valores basándose en:

- Análisis
- Lista aprobada de emisiones de deuda
- Liquidez y disponibilidad
- Estructura
- Valor por riesgo
- Valor relativo
- Directrices de la cuenta
- Consideraciones sobre calificaciones del Fondo

## Construcción de carteras

El equipo de gestión de carteras construye una cartera diversificada para satisfacer los objetivos de riesgo y rentabilidad del cliente, teniendo en cuenta:

- Los temas de inversión
- La lista aprobada
- La oferta
- Concentraciones
- Las necesidades de liquidez del cliente
- La perspectiva macroeconómica
- Requisitos normativos
- Directrices de la cartera

## Supervisión y revisión

Todas las cuentas se supervisan en reuniones ejecutivas periódicas para gestionar el riesgo y examinar:

- la exposición a tipos de interés y riesgo crediticio
- el riesgo de mercado y operativo
- el comportamiento y la volatilidad
- las concentraciones del inversor

Gestión de riesgos

Diversificación

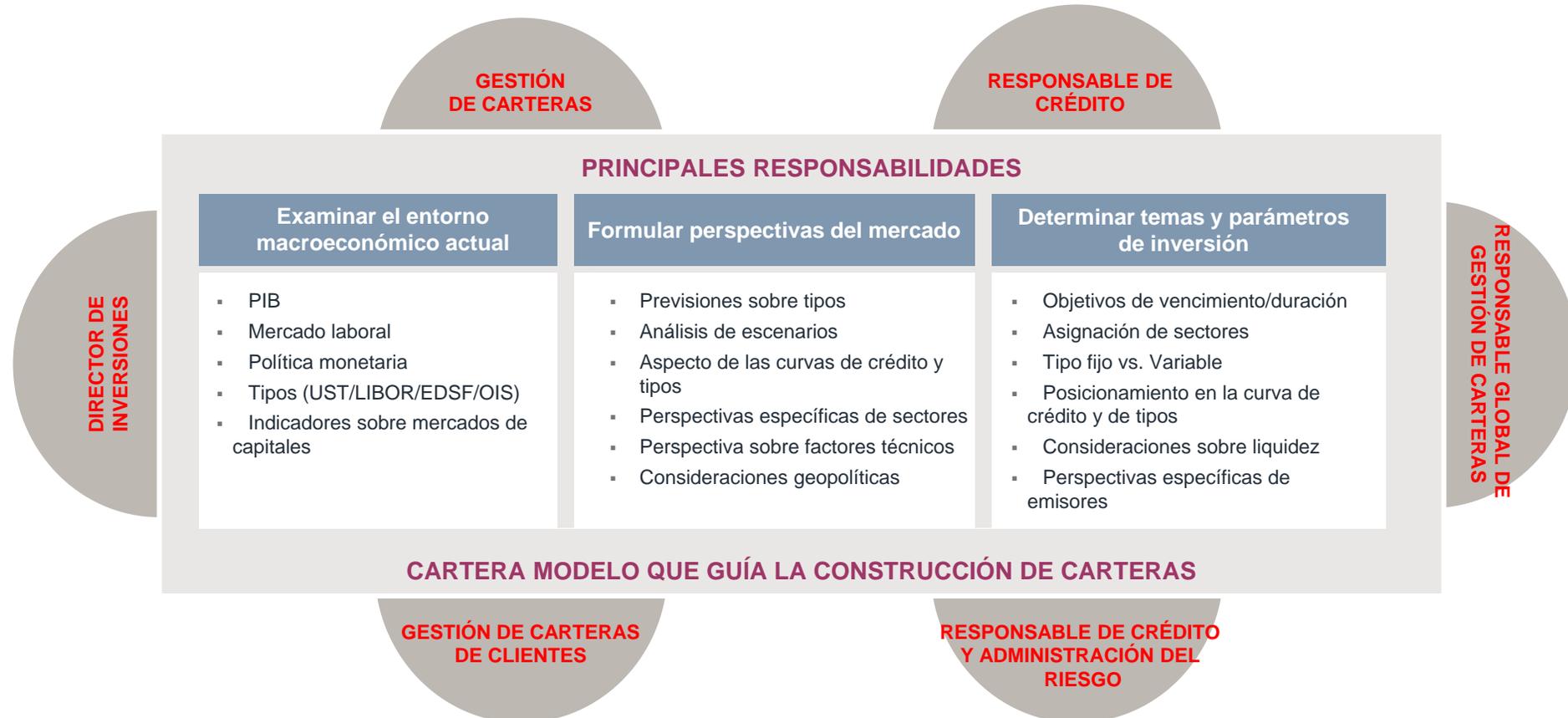
Conservación del capital

Liquidez

Rentabilidad

# Proceso de Inversión.

Los equipos de gestión de carteras tienen reuniones para revisar las inversiones, en las cuales generan una perspectiva económica y establecen temas de inversión para nuestras carteras



Las opiniones e ideas expresadas aquí son las mantenidas por el autor en la fecha de publicación, pueden sufrir cambios y no deben considerarse o interpretarse como asesoramiento de inversión

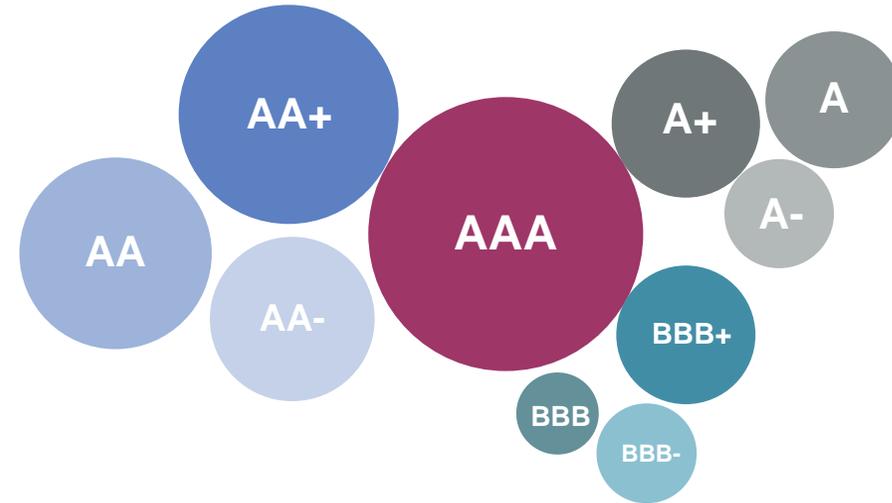
# 3

## Gestión de Riesgos.

## El equipo adopta un enfoque conservador para la gestión de crédito corporativo.

Nuestro sólido enfoque sobre el crédito y la continua supervisión son una extensión de nuestra plataforma Global Liquidity

Exposición de la concentración:



Más de  
**70**  
analistas  
de renta fija

Lista aprobada  
de compras  
Mejor práctica  
para fondos FMM

Más de  
**20**  
trabajan con  
Global Liquidity

Se asignan  
ratings internos  
Impulsa la  
concentración  
y el plazo

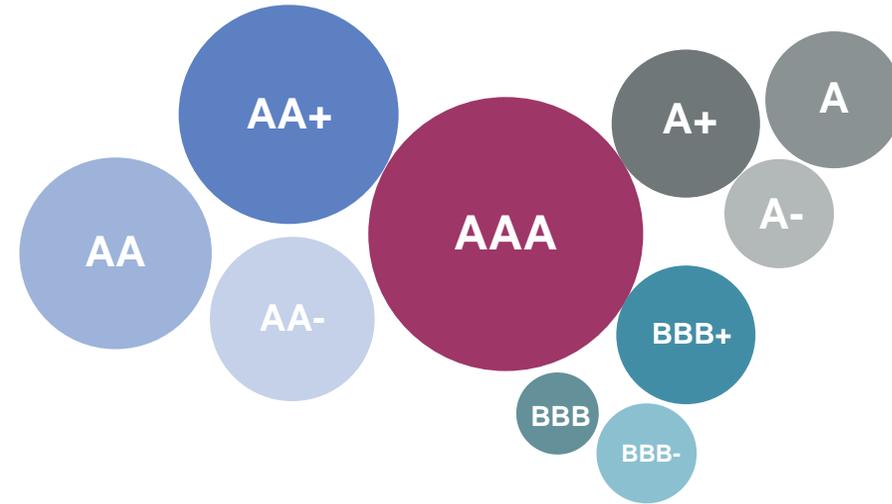
### Seguimiento y gestión de riesgos continuos

Garantiza el cumplimiento del plazo interno y los límites de concentración

# El equipo adopta un enfoque conservador para la gestión de crédito corporativo.

Nuestro sólido enfoque sobre el crédito y la continua supervisión son una extensión de nuestra plataforma Global Liquidity

Exposición de la concentración:



Más de  
**70**  
analistas  
de renta fija

Mas de **20**  
trabajan con Global  
Liquidity

**Lista aprobada  
de compras**  
Mejor práctica

**Asignación de  
ratings internos**  
Impulsa la  
concentración  
y el plazo

## Seguimiento y gestión de riesgos continuos

Garantiza el cumplimiento del plazo interno y los límites de concentración

# 4

Composicion  
de la cartera  
/performance.

Santander GO»»

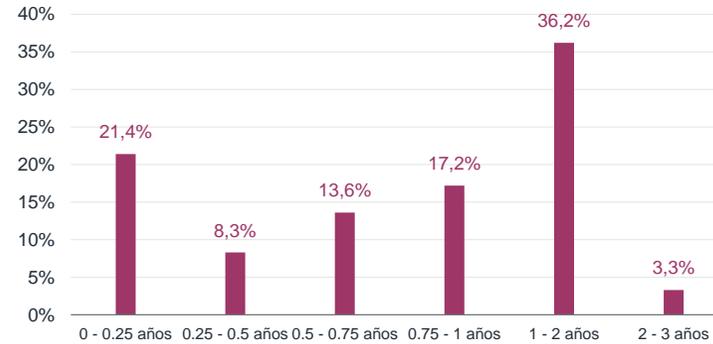
# Características de la Cartera.

Datos a 30 de Junio 2019

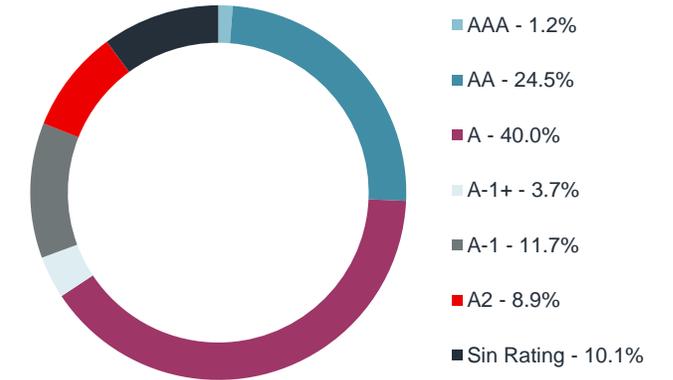
Fuente: J.P. Morgan. Las calificaciones crediticias (ratings) son de S&P o equivalente. El Fondo es una cartera de gestión activa. Sus posiciones, ponderaciones de sectores, asignaciones y apalancamiento, según proceda, pueden variar si lo estima oportuno el Gestor de inversiones, sin previo aviso

Proporcionado con fines informativos únicamente

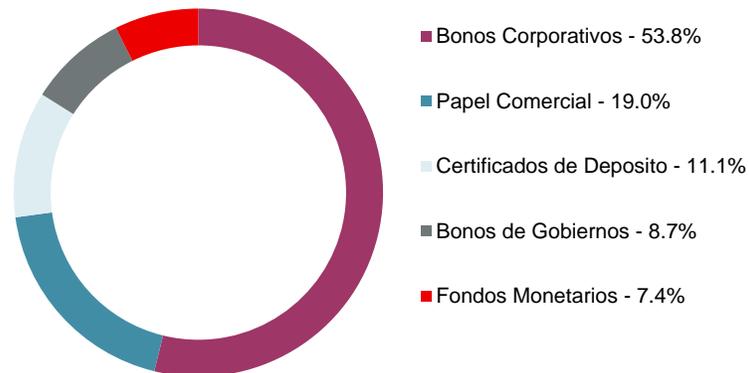
## Distribución vida media



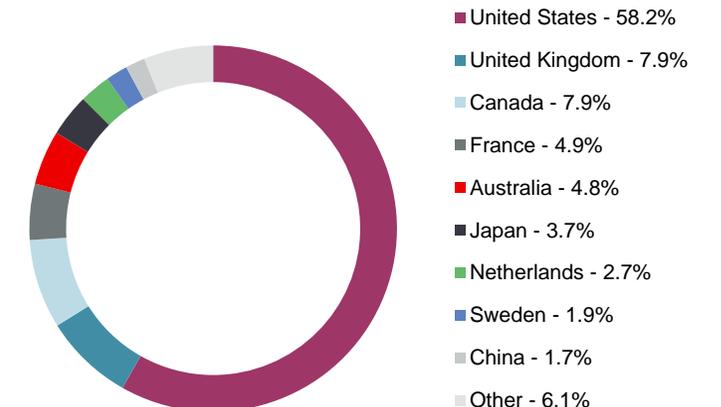
## Desglose por calidad



## Composición de la cartera



## Desglose por país



Estos resultados corresponden a una cartera representativa de la estrategia. Las asignaciones del fondo pueden diferir.

# Rentabilidad.

Datos a 30 de Junio 2019

Estos resultados corresponden a una cartera representativa de la estrategia. Los resultados del fondo pueden diferir.

La rentabilidad pasada no es necesariamente un indicador fiable de resultados actuales o futuros

## Proporcionado con fines informativos únicamente

Fuente: JPMorgan. Índice de referencia: ICE BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Ticker: G001). Las rentabilidades se expresan sin deducir comisiones. La fecha de lanzamiento se establece el 30 de junio de 2010 a efectos comparativos. Los periodos superiores a un año han sido anualizados. Las rentabilidades adicionales son geométricas. Las rentabilidades brutas del fondo se calculan a partir de las rentabilidades netas, aplicando la ratio de gastos totales del fondo (TER), que incluye los gastos operativos y administrativos (O+A). Las comisiones O+A se devengan al tipo máximo, de acuerdo con lo indicado en el folleto del fondo. Cuando las comisiones O+A incurridas son *de facto* inferiores a las devengadas, esto produce una leve sobreestimación de las rentabilidades brutas, aunque las rentabilidades netas no se ven afectadas. La rentabilidad pasada no es necesariamente un indicador fiable de resultados actuales o futuros



**Exceso de Rentabilidad respecto al Índice de referencia**

**Exceso de Rentabilidad respecto al Liquidity Fund**

5

Equipo de  
Inversión.

Santander GO»»

# Equipo JP Morgan Global Liquidity.

La estrategia cuenta con **\$78bn AuM** con **>15 años** de trayectoria probada

El equipo de gestión esta formado por **8 gestores** con **mas de 18 años** de experiencia en la Industria y una media de **15 años** en la firma

Cuenta con un equipo de **Análisis de Crédito** centrado en el análisis minucioso e independiente con **>25 Analistas**

A marzo de 2019. No puede garantizarse que los profesionales empleados actualmente por J.P. Morgan Asset Management seguirán trabajando para dicha entidad ni que los resultados o éxito obtenidos por cualquiera de ellos en el pasado sirva como indicador de los resultados o éxito que podrían lograr en el futuro

Director ejecutivo de Global Asset Management, Chris Willcox

Director ejecutivo de GAM Americas, responsable de Global Liquidity, John Donohue

Distribución				Gestión de carteras		Desarrollo de productos y estrategia de negocio	Análisis de crédito								
<b>Jim Fuell (Ventas internacionales)</b> <b>Dom Piper (UK FIG)</b> Amir Mota Mark Pugsley Vikas Kapoor  <b>(Corporativos)</b> Richard Ayrtton Tatyana Dachyshyn Julie Maquest Claudia Naegeli  <b>KL Cheah (APAC)</b> Penny Chen Chinchin Ma Daniel Tsoi Chloe Zhang Ben Ford				<b>Richard Pagnoni (Americas FIG)</b> Ken Buterbaugh Peter Horos Keith Washington  <b>EE.UU</b> Raquel Bone Craig Ferrero Scott Jiang Jennifer Novak Peter Lovett Gregory Romano Lea Russell Julia Sadler  <b>LATAM</b> Laura Santana		<b>Andrew Linton (Corporativos América)</b>  <b>(JPMorgan)</b> Stephen Loffredo  <b>Ventas internas (EE. UU)</b> Michael Devine Alayna Krug Bill Martin Kathleen McGoldrick Clare O'Malley  <b>(EMEA)</b> George Irwin Neelam Khan Maryia Schauenka  <b>(APAC)</b> David Chang Fiona Chen		<b>Jamie Rigden (Ventas internas y Relaciones estratégicas)</b>  <b>John Tobin</b>  <b>Christopher Tufts</b> Adam Ackermann Doris Grillo Francisco Gutierrez Bobby Kuriakose Christopher Mercy Robert Motroni  <b>Nicholas Rabiecki</b> Greg Dabrowski Saad Rehman  <b>Joe McConnell</b> Olivia Maguire Ian Crossman  <b>Aidan Shevlin</b> Masaomi Shimada Lan Wu Andy Chang		<b>David Martucci</b> Neil Hutchison Cecilia Junker Karl Lohninger James McNery Kyongsoo Noh Jeffrey Schill Harveer Bhalla  <b>Mark Stancher</b> Sameer Riaz Jem Tien	<b>Paul Przybylski</b> Kerrie Mitchener-Nissen Joseph Vittoria  <b>Administración de riesgo y deuda privada</b>  <b>Jimmie Irby</b> Rohit Jain Edlyn Ruiz  <b>Especialistas de inversión</b> Kent Christian Anda Halilaj Elizabeth Locksley Ashley Nam Alexander Nobile Thierno Sylla Edward Adrian-Smith	<b>Russell Klein</b> Brian Grumka Michael Kolster Warren Leonard Henry Millson Edward Mui Thomas Socha  <b>Beate Muensterman</b> Robert Emes Will Essayan Barbora Matouskova Vishal Singhal  <b>21 años de experiencia media</b>  <b>Marketing</b> Maggie Chong Sylvia Juras  <b>Finanzas y Administración de empresas</b>  <b>Frank Dotro</b> Akriti Kapoor Kerry Roscoe		<b>Greg Reed</b> Theo Hadiwidjaja Brenda Kalb Kevin Martinez Balakrishn Prakash Steven Sun George Williams  <b>Jennifer Tabak</b> John Blakely Jeff Fountain David Gao Kyle Gephart Chris Hessesenthaler Greg Swisher Jerry Weidner	

# Biografías de gestores de cartera.



## David Martucci

David N. Martucci, director general, es *gestor de cartera* en la división Global Liquidity. En este puesto, se encarga de supervisar carteras de reservas gestionadas. Antes de incorporarse a la entidad en 2000, David trabajó en Chubb Insurance como colocador de seguros profesionales. David es licenciado en matemáticas y económicas por el Hamilton College y posee un MBA en finanzas y economía de la Stern School of Business de la universidad de Nueva York



## Neil Hutchison

Neil Hutchison, director ejecutivo, presta servicio como gestor principal para carteras Managed Reserves en Europa, dentro del grupo Global Cash Group. Neil es empleado de la entidad desde mayo 2011, tras su cese en State Street Global Advisors, donde trabajó como gestor principal de cartera para sus fondos Liquidity y Cash Plus. Antes de eso, trabajó en Merrill Lynch Investment Managers (actualmente BlackRock). Neil es licenciado (con honores) en empresariales por la Napier University, Edimburgo, y posee un MLitt en administración de empresas, económicas y política por la St Andrews University. Neil está acreditado como Analista Financiero Colegiado (CFA) y posee el certificado de Gestión de inversiones



## James McNerny

James McNerny, *director general, es gestor de cartera* en la división Global Liquidity. En este puesto, se encarga de supervisar carteras de reservas gestionadas. James es empleado de la entidad desde 2000. Anteriormente prestó servicio como gestor de carteras de renta fija y especialista en productos tanto en Londres como en Nueva York, concretamente productos de liquidez, duración corta, mercado general, mercado ampliado y rentabilidad total, para clientes repartidos por las regiones de EMEA y EE.UU. James comenzó su carrera profesional en la entidad como analista. Es licenciado en gestión de operaciones por la University of Scranton y posee un MS en finanzas por la London Business School. Además, cuenta con licencias de las series 3, 7 y 63



## Kyongsoo Noh

Kyongsoo Noh, *director general, es gestor de cartera* en la división Global Liquidity. En este puesto, se encarga de supervisar carteras de reservas gestionadas. Antes de este cargo, fue gestor de carteras ABS dentro del Grupo de Renta Fija estadounidense. Kyongsoo es empleado de J.P. Morgan desde 2000. También ha trabajado en J.P. Morgan Securities Inc. dentro del grupo de constitución de valores respaldados por activos y en la mesa de negociación secundaria de los mismos. Kyongsoo es licenciado en ingeniería química por la Brown University y posee un MBA en finanzas por la MIT Sloan School of Management. Además, está acreditado como CFA y es miembro de la Society of Security Analysts de Nueva York



## Cecilia Junker

Cecilia Junker, *directora ejecutiva, es gestora de cartera* en la división Global Liquidity. En este puesto, se encarga de supervisar carteras de reservas gestionadas. Antes de eso, prestó servicio como gestora de carteras dentro del Grupo de Renta Fija estadounidense, especializada en valores respaldados por activos y con garantía hipotecaria comercial. Cecilia es empleada de la entidad desde 1987. También trabajó como directora de proyectos y desarrolladora de aplicaciones en colaboración con analistas de renta fija y soporte para aplicaciones de negociación de renta fija y variable. Cecilia es licenciada en informática y en sistemas de información de empresas por la Hofstra University y está acreditada como CFA

# Equipo de Análisis de Crédito.

Nombre	Cargo	Ubicación	Experiencia en la entidad	Experiencia en la industria
Russell Klein <sup>1</sup>	Co-responsable de Análisis de crédito con grado de inversión	Nueva York	14	26
Beate Muenstermann <sup>2</sup>	Co-responsable de Análisis de crédito con grado de inversión	Londres	8	26
Greg Reed, CFA <sup>3</sup>	CCo-responsable de Análisis de crédito con grado de inversión	Columbus	16	36
<b>Crédito financiero</b>				
Michael Kolster	Financiero	Nueva York	9	28
Steve Sun	Financiero, Asia	Columbus	10	20
George Williams	Industria básica, Energía, Sector público y afines	Columbus	13	14
Will Essayan	Apoyo a analistas	Londres	4	4
<b>Crédito industrial</b>				
Robert Emes	Energía, Suministros, Transporte	Londres	7	17
Theo Hadiwidjaja, CFA	Asia, Sector público y afines	Hong Kong	20	20
Brenda Kalb, CFA	Alimentación y bebidas, Productos de consumo, Supermercados, Ocio, Hospedaje, Juegos y apuestas, Construcción de viviendas	Columbus	2	26
Warren Leonard, CFA	Industria básica, Energía	Nueva York	5	32
Kevin Martinez	Bienes de consumo cíclicos, REITS	Columbus	15	19
Barbora Matouskova	Industria básica menos metales y minería, Bienes de capital, Transporte	Londres	6	13
Henry Millson, CFA	Apoyo a analistas	Nueva York	6	6
Edward Mui	Bienes de capital, Transporte	Nueva York	4	15
Balakrishnan Prakash, CFA	Bienes de consumo no cíclicos	Columbus	21	22
Vishal Singhal, CFA	Bienes de consumo cíclicos, Bienes de consumo no cíclicos, REITS	Londres	5	16
Thomas Socha	Energía, Suministros	Nueva York	2	25
Andy Chang	Deuda privada asiática	Hong Kong	4	12
Brian Grumka	Apoyo a analistas	Nueva York	4	4
<b>Crédito municipal</b>				
Jennifer Tabak	Director de deuda municipal	<b>Columbus</b>	27	32
Greg Swisher	Municipal estructurado, Inmobiliario, Gas prepago	Columbus	21	21
Kyle Gephart	Municipal estructurado, educación superior	Columbus	11	21
Jerry Weidner	Municipal estructurado, Estructurado a corto plazo y respaldado por tributos generales	Nueva York	8	8
<b>Crédito estructurado</b>				
Mark Stancher	Director de deuda estructurada	<b>Nueva York</b>	21	35
Sameer Riaz	Valores respaldados por activos / CLO	Nueva York	13	13
Jem Tien	Papel comercial respaldado por activos / Valores respaldados por activos	Nueva York	12	19
<b>Crédito y administración del riesgo</b>				
Jimmie Irby, CFA	Director de deuda privada y administración del riesgo	<b>Columbus</b>	24	32
Rohit Jain	Deuda privada y administración del riesgo	Nueva York	9	12
Edlyn Ruiz	Deuda privada y administración del riesgo	Nueva York	2	2
<b>Promedio</b>			<b>12 años</b>	<b>20 años</b>

<sup>1</sup> Medios de comunicación globales, Inalámbricos globales, Alámbricos globales, Cable y Satélite global <sup>2</sup> Banca europea, Seguros <sup>3</sup> Tecnología global, Sector público y afines. A enero de 2019. No puede garantizarse que los profesionales empleados actualmente por J.P. Morgan Asset Management seguirán trabajando para dicha entidad ni que los resultados o éxito obtenidos por cualquiera de ellos en el pasado sirva como indicador de los resultados o éxito que podrían lograr en el futuro

### Información Importante

Este documento ha sido preparado por Santander Asset Management Luxembourg S.A (en adelante “**SAM**”).

Este documento contiene pronósticos económicos e información recopilada de varias fuentes. La información contenida en el presente documento puede haber sido recopilada de terceros. Todas estas fuentes se consideran fiables, si bien la exactitud, integridad o actualización de esta información no está garantizada, ni de forma expresa ni implícita, y está sujeta a cambios sin previo aviso. Las opiniones incluidas en este informe no deben considerarse irrefutables y pueden diferir, o ser de cualquier forma inconsistentes o contradictorias con las opiniones expresadas, bien sea de forma oral o escrita, o con las recomendaciones o decisiones de inversión adoptadas por otras áreas de SAM.

Los gráficos y cifras mostrados en este documento han sido proporcionadas por JP Morgan Asset Management y corresponden a otro fondo de inversión gestionado por ellos con la misma estrategia de inversión y composición de cartera que Santander GO Short Duration Dollar (el “Fondo”) y, por lo tanto, los inversores pueden notar que el performance y retornos del Fondo puede variar y ser diferente de los datos aquí mostrados. No se puede garantizar que el Fondo alcance los mismos resultados de performance y retorno en el futuro.

Este documento no pretende y no debe interpretarse en relación con un objetivo específico de inversión. Este documento se publica únicamente con fines informativos. Este documento no constituye una recomendación de inversión, una oferta o solicitud de compra o venta de fondos de inversión u otros productos financieros mencionados aquí (los “Productos”), y no se debe confiar como la única base para evaluar los Productos. Del mismo modo, la distribución de este documento a un cliente, o a un tercero, no debe considerarse como una oferta de servicios de asesoramiento de inversión. Antes de tomar una decisión de inversión, se debe consultar el folleto y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI, o KIID en inglés) en [www.santanderassetmanagement.com](http://www.santanderassetmanagement.com), o a través de los comercializadores autorizados en su país de residencia.

SAM no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este informe sobre los mercados o los Productos, incluyendo en relación a su rendimiento actual y futuro. Cualquier referencia a resultados pasados o presentes no deberá interpretarse como una indicación de los resultados futuros de los mencionados mercados o Productos.

Los Productos descritos en este documento pueden no ser aptos para su distribución o venta en determinadas jurisdicciones o para ciertas categorías o tipos de inversores. En particular, estos Productos no pueden ser ofrecidos ni vendidos en Estados Unidos de América o en beneficio de Residentes de los Estados Unidos.

La inversión en los Productos descritos, puede estar sujeta a los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo emisor y de contrapartida, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio y, cuando aplique, a riesgos relacionados con mercados emergentes. Adicionalmente, si los Productos mantienen sus inversiones en hedge funds, activos, real estate, materias primas y private equity, se debe tener en cuenta que estos pueden estar sujetos a riesgos de valoración y riesgos operacionales 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.

En cualquier momento, Santander (o sus empleados) pueden tener posiciones alineadas o contrarias a lo establecido en este informe para los Productos, comprar o vender Productos como principal o agentes, o prestar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de un Producto o a una sociedad vinculada con el emisor de los mismos.

Este documento no puede ser reproducido entera o parcialmente, distribuido, publicado o entregado, bajo ninguna circunstancia, a ninguna persona, ni se debe emitir información u opiniones sobre este informe sin que sea previamente autorizado por escrito, caso por caso, por SAM.

Gracias

Santander GO»