

Santander GO Absolute Return

Combinación de múltiples estrategias en busca de rentabilidades positivas estables



Retorno Absoluto y Multi-estrategia

caracterizan el enfoque de inversión.

+3.5 – 4.5%

Objetivo de Rentabilidad* sobre la liquidez (anualizado, neto de comisiones).

4.5%

Volatilidad media esperada* en condiciones normales de mercado.

4 años

Horizonte de Inversión recomendado.

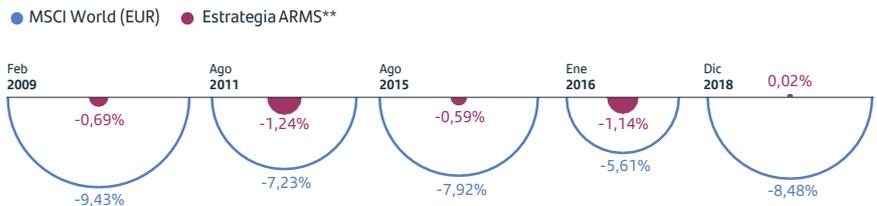
Razones para invertir.



Busca conseguir rentabilidades positivas en cualquier situación de mercado a lo largo de un ciclo completo

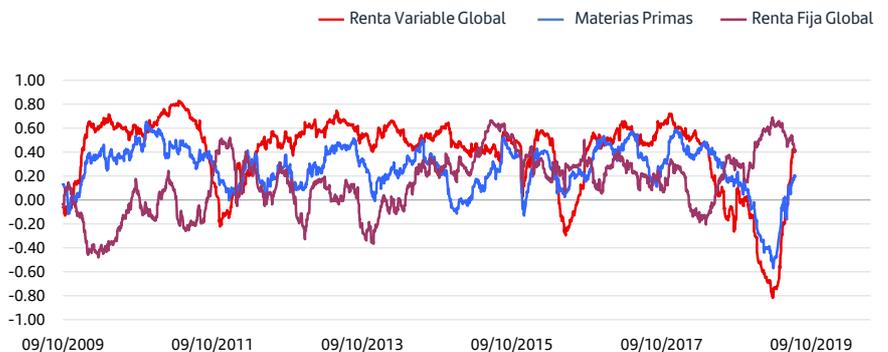
- Invierte en diversas clases de activos tradicionales y no tradicionales.
- Buscando minimizar las caídas.

Rentabilidades durante los peores meses de mercado bursátil



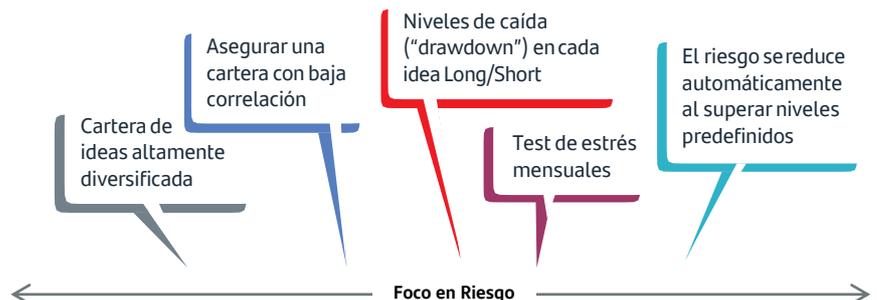
Baja correlación con acciones y bonos

- Trata de lograr una diversificación eficaz a través de numerosas clases de activos buscando aprovechar el comportamiento individual de cada uno de ellos.



Gestión rigurosa del riesgo

- Múltiples niveles de gestión del riesgo para minimizar las caídas.
- La gestión del riesgo está integrada en cada etapa del proceso de inversión ayudando a mejorar la diversificación y el perfil riesgo/rentabilidad de la cartera.



* La rentabilidad objetivo y la volatilidad media esperada pueden rebasarse o quedarse ortas, no deben interpretarse como una garantía o compromiso de cumplimiento.

** Solo con fines ilustrativos – Datos basados en el fondo Amundi funds II – AbsoluteReturn Multi strategy – Class A non Dis EUR.

Proceso de Inversión.

El proceso de inversión consta de **cuatro «pilares» de inversión** buscando una **«diversificación eficaz»**.

Cada «pilar» intenta aportar una contribución única al perfil de riesgo y rentabilidad de la cartera.

Asignación de **100** Estrategias de inversión.



Visión del Mundo
Ideas de Inversión en función del Escenario Macro: buscan detectar la dirección probable de los mercados en función de factores como el ciclo económico, las perspectivas de tipos de interés o la geopolítica.

15-25 estrategias



Posiciones de Cobertura
Ideas de inversión que buscan proteger la cartera si nuestra «visión del mundo» es incorrecta o no genera rentabilidad.

5-10 estrategias



Ideas Long / Short
Ideas de "valor relativo" para generar rentabilidades independientes de la dirección del mercado.

40-60 estrategias



Bonos Corporativos de Alta Calidad

Selección de bonos de compañías que mantengan su solvencia y amorticen su deuda, para obtener mayor rentabilidad que la deuda pública ayudando a generar un rendimiento estable e incrementar la diversificación.

5-10 estrategias (> 200 emisores)



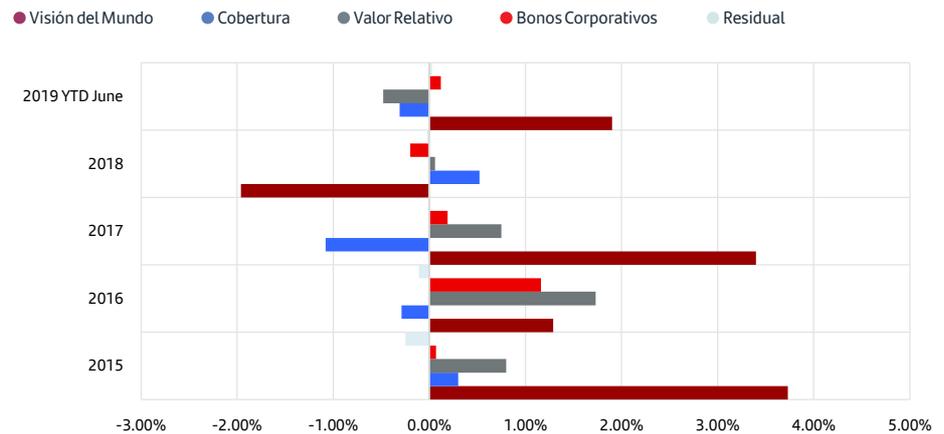
Asignación Top Down

Selección Bottom up

Múltiples Fuentes de Rentabilidad.

«El verdadero alfa no se genera a partir de operaciones individuales, sino que es fruto de una cartera cuidadosamente construida a partir de múltiples estrategias independientes».

Fuente: Amundi Asset Management a 30 de Junio 2019. Solo con fines ilustrativos.



Perfil de Riesgo y Retorno (SRRI).

El SRRI representa el perfil de riesgo y retorno del producto tal y como está descrito en el documento de Datos Fundamentales para el Inversor. (DFI)



Datos del Fondo.

(ISIN y clases)

Clase A – EUR
LU1917959469

Clase B – EUR
LU1917959626

Clase BUH – USD hedged
LU1917959543

Clase I – EUR
LU1917959899

Equipo de Inversión.

8 de 10 años
Con rendimientos positivos.

€10.5bn
En activos gestionados bajo esta estrategia.

9 profesionales de inversiones con una experiencia media de 19 años.



Davide Cataldo
Gestor principal



Francesco Dall'Angelo
Gestor

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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 Amundi 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 Absolute Return (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, 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.