

Santander GO Short Duration Dollar

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



Estrategia **conservadora** gestionada con **baja volatilidad** y centrado en **retornos estables** y **liquidez**

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

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

Razones para Invertir.



Estrategia muy diversificada por tipología de instrumentos de renta fija junto con una gestión táctica de la duración.



Busca rentabilidades estables con un bajo nivel de volatilidad.



Enfoque de gestión del riesgo – aprovechando las mejores practicas del #1 del ranking : JP Morgan Global Liquidity platform



El mismo equipo lleva gestionado la estrategia desde hace más de 15 años

Características de la Cartera.

¹ Estas características corresponden a una cartera representativa. Las reales del fondo pueden diferir. Las asignaciones pueden variar sin previo aviso.

² Las rentabilidades corresponden a una cartera representativa y se expresan sin deducir comisiones. Las rentabilidades actuales pueden variar dependiendo de la composición de la cartera y esquema de comisiones. La rentabilidad pasada no es necesariamente un indicador fiable de resultados actuales o futuros.

Datos a 30 de Junio 2019

Desglose por Calidad Crediticia¹



Composición de la Cartera¹



Resultados de Performance (%)

● Composite de la Estrategia (antes de comisiones)² ● BofA Merrill Lynch 3-month Treasury Bill Index



Los periodos superiores a un año han sido anualizados. La fecha de creación de la estrategia fue 30 Junio 2010

Perfil de Riesgo y Retorno (SRRRI).



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

Proceso de Inversión.

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 Macro

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
- 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:

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



Datos del Fondo.

(ISIN y clases)

Clase A - USD

LU0067474261

Clase B - USD

LU0082919001

Clase I - USD

LU2014472919

Equipo de Inversión.

Global Liquidity Platform

La estrategia se gestiona por un equipo especializado. El gestor principal es David N. Martucci y el equipo esta formado por 8 gestores con mas de 19 años de experiencia en el sector, con una media de 16 años en la entidad.

Cuenta con un equipo especializado en análisis de crédito enfocado en realizar un análisis independiente y esta formado por > 25 Analistas.

J.P.Morgan
Asset Management

\$78bn

En activos bajo gestión en esta Estrategia

>15 años de historial probado

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, 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.