



INFORMACION GENERAL



Gestor	Leticia Santaolalla
ISIN	LU0341648946
Fecha de lanzamiento	27/12/2013
Divisa	EUR
Aportación Mínima	25.000,00 €
Comisión de Gestión	1,50%
Valor Liquidativo	113,07 €
AUM	€169,59M
Número de posiciones	54
Índice	MSCI Daily Net TR EMU Euro
Categoría	R. V. General Europa
Entidad Gestora	Santander AM Lux

ESTADÍSTICAS*

	FONDO	ÍNDICE
Volatilidad (%)	12,28	13,13
Ratio de Sharpe	0,33	0,44
Ratio de Información	-0,81	
Beta	0,92	
R2	0,97	
Alfa (%)	-1,36	
Alfa de Jensen (%)	-1,34	
Correlación	0,99	
Ratio de Treynor	0,04	
Tracking Error (%)	2,20	

* Período de cálculo 3 años. Cálculos con valoraciones diarias.

POLITICA DE INVERSION

Santander AM Euro Equity busca generar rentabilidad a través de una cartera diversificada de acciones principalmente de emisores de la Eurozona. La inversión se concentrará en compañías de gran capitalización con expectativas de generación de ingresos sostenible y una ventaja competitiva firme. El proceso de selección de acciones se basa en el análisis fundamental. El fondo podrá invertir hasta un 5% en emisores en países emergentes europeos. El fondo puede utilizar derivados con la finalidad de reducir el riesgo de posiciones de inversión o para la gestión eficiente de la cartera.

ESTRATEGIA MENSUAL

Durante mayo, el fondo registró una rentabilidad absoluta negativa pero batió a su índice de referencia. Asignación sectorial positiva: larga en suministros públicos y medios y corta en bancos, prod. químicos y materiales básicos. En cuanto a contribución sectorial, la infraestructura en telecom. y la sobreponderación en tecnología fueron negativas. Selección de valores favorable. Las aportaciones más destacadas vinieron de Coca Cola European Partners, D Boerse, Heineken, Carrefour, LVMH, Linde, Teleperformance, Eon, Enel y Naturgy, así como de las posiciones cortas en Daimler, BMW, Basf, Bayer y Kering. Entre los principales lastres estuvieron las posiciones sobreponderadas en Aperam, Arkema, UPM y Prysmian, así como las cortas en Adidas, L'Oreal, Danone, Deutsche Telekom, Iberdrola, Vinci y SAP. Durante mayo, recortamos ligeramente nuestra inversión en Telefónica y adquirimos nueva posición en AtoS.

RENTABILIDAD ACUMULADA (%)¹

	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	Lanzamiento
FONDO	-5,29	-0,65	2,08	8,14	-4,00	25,21
ÍNDICE	-5,89	0,26	4,22	10,76	-3,78	30,07

RENTABILIDAD ANUAL (%)¹

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDO	8,14	-11,01	7,13	7,72	10,34	1,91
ÍNDICE	10,76	-12,71	12,49	4,37	9,81	4,32

VOLATILIDAD ANUAL (%)¹

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDO	11,45	12,21	8,99	19,27	19,68	13,44
ÍNDICE	12,55	13,25	9,66	19,93	21,31	15,79

RENDIMIENTO ACUMULADO A 5 AÑOS

RENTABILIDAD MENSUAL (%)¹

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	TOTAL
2019	5,41	3,26	1,01	3,86	-5,29	-	-	-	-	-	-	-	8,14
2018	2,64	-3,27	-1,83	4,21	-1,31	-0,73	2,92	-2,94	-0,16	-5,33	0,34	-5,60	-11,01
2017	-1,20	2,93	4,34	2,23	2,01	-3,07	0,35	-1,25	3,99	0,71	-2,66	-1,12	7,13
2016	-6,01	-3,08	3,69	2,18	2,94	-5,79	5,07	0,92	0,15	0,87	0,62	6,78	7,72
2015	6,39	7,23	3,27	-0,84	1,29	-3,85	5,55	-7,58	-4,87	8,22	1,58	-4,93	10,34
2014	-2,03	3,84	0,23	0,23	2,23	-0,89	-2,68	1,53	0,86	-3,24	3,68	-1,57	1,91

¹ Cálculos netos de comisiones.



SANTANDER AM EURO EQUITY "B"

Mayo 2019



DISTRIBUCIÓN CARTERA

10 PRINCIPALES POSICIONES (%)

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,58	Vivendi SA	2,59
Linde Plc	3,16	AXA SA	2,53
Deutsche Borse AG	3,13	Siemens AG	2,44
Sanofi	3,06	Airbus SE	2,37
Euro STOXX 50 (EUR) Jun 19	2,97	Heineken NV	2,31

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (%)

Consumo	19,84
Industria	18,97
Finanzas	15,16
Tecnología	8,27
Materias Primas	7,08
Petróleo	6,73
Servicios de Consumo	6,10
Salud	4,17
Efectivo	8,07
Otros	5,62

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)

Francia	35,79
Alemania	15,40
España	11,30
Países Bajos	10,35
Italia	6,21
Estados Unidos	5,44
Reino Unido	3,67
Derivados	2,97
Efectivo	8,07
Otros	0,80

DIVISA (%)

EUR	99,51
USD	0,26
GBP	0,18
NOK	0,04

Aviso Legal

El presente documento está concebido con carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta, ni solicitud. Se recomienda la consulta del DFI (Documento con Datos Fundamentales para el Inversor) antes de tomar cualquier decisión de inversión, suscripción o compra de acciones o participaciones o desinversión y los países en que está registrado el producto para su comercialización en www.santanderassetmanagement.com o a través de los comercializadores autorizados en su país de residencia. No se ha comprobado que los datos contenidos en esta ficha respondan a los requisitos de comercialización de todos los países de venta ya que solo se trata de un documento de información y no de comercialización del producto. Este producto no puede comercializarse a personas estadounidenses o residentes en Estados Unidos.

El fondo tiene un folleto escrito en Inglés y se puede encontrar en www.santanderassetmanagement.com

Para cualquier información relativa al producto puede dirigirse a SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Grand Duchy of Luxembourg) sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva registrada en la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El Depositario de los fondos es JP Morgan Bank Luxembourg S.A. (6, route de Treves, L-2633 Senningerberg - Grand Duchy of Luxembourg).

La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de inversión: riesgo de mercado, riesgo de crédito, emisor y contraparte, riesgos de liquidez, riesgos de divisa y, en su caso, riesgos propios de mercados emergentes. Adicionalmente si los fondos materializan sus inversiones en hedge funds, o en activos o fondos inmobiliarios, de materias primas o de private equity, se pueden ver sometidos a los riesgos de valoración y operacionales inherentes a estos activos y mercados así como a riesgos de fraude o los derivados de invertir en mercados no regulados o no supervisados o en activos no cotizados. Las rentabilidades del pasado no son indicativas de resultados en el futuro.

Las rentabilidades han sido calculadas en base al valor liquidativo, después de comisiones y anualizadas para los períodos de más de un año.

Cualquier mención a la fiscalidad debe entenderse que depende de las circunstancias personales de cada inversor y que puede variar en el futuro. Es aconsejable pedir asesoramiento personalizado al respecto.

De la comisión de gestión de cada uno de los fondos, el comercializador y otros intermediarios financieros pueden ser perceptores de hasta un 85% de las mismas, sin que ello suponga ningún coste adicional para el cliente.

La información contable o de mercado incluida en esta ficha ha sido recopilada de fuentes que SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. considera fiables, aunque no ha confirmado ni verificado su exactitud o que sea completa. SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en este documento.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., All Rights Reserved.

